



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel audité

31 décembre 2024

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

Les rapports annuels audités et semestriels non audités, le prospectus en vigueur, le DICI et les Statuts de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société, sis au 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ce document ne doit pas être diffusé dans une juridiction où la loi l'interdit et ne doit pas être utilisé d'une manière contraire à la loi ou à la réglementation locale.

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

Table des matières

Conseil d'administration	10
Administration	11
Rapport des Administrateurs	13
Rapport du Gestionnaire d'investissement	20
Rapport d'audit	22
Informations statistiques	25
État consolidé de l'actif net	82
Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés	118
État des investissements	155
Compartiments en actions classiques	
Schroder ISF Asian Opportunities	155
Schroder ISF EURO Equity	157
Schroder ISF Global Equity	159
Schroder ISF Italian Equity	163
Schroder ISF Japanese Equity	164
Schroder ISF Swiss Equity	167
Schroder ISF UK Equity	169
Schroder ISF US Large Cap	171
Compartiments en actions spécialisés	
Schroder ISF All China Equity	173
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	175
Schroder ISF Asian Equity Impact	182
Schroder ISF Asian Equity Yield	184
Schroder ISF Asian Smaller Companies	186
Schroder ISF Asian Total Return	188
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	190
Schroder ISF Changing Lifestyles	192
Schroder ISF China A	194
Schroder ISF China A All Cap	197
Schroder ISF China Opportunities	199
Schroder ISF Circular Economy	202
Schroder ISF Emerging Asia	203
Schroder ISF Emerging Europe	206

Table des matières (suite)

Schroder ISF Emerging Markets	207
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	210
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	212
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	213
Schroder ISF Emerging Markets Value	215
Schroder ISF European Dividend Maximiser	217
Schroder ISF European Equity Impact*	225
Schroder ISF European Smaller Companies	226
Schroder ISF European Special Situations	228
Schroder ISF European Sustainable Equity	230
Schroder ISF European Value	232
Schroder ISF Frontier Markets Equity	234
Schroder ISF Global Cities	236
Schroder ISF Global Climate Change Equity	238
Schroder ISF Global Climate Leaders	240
Schroder ISF Global Disruption	242
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	244
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	255
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	257
Schroder ISF Global Energy	259
Schroder ISF Global Energy Transition	261
Schroder ISF Global Equity Impact*	263
Schroder ISF Global Equity Yield	265
Schroder ISF Global Gold	267
Schroder ISF Global Recovery	269
Schroder ISF Global Smaller Companies	271
Schroder ISF Global Social Growth*	274
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	276
Schroder ISF Global Sustainable Growth	278
Schroder ISF Global Sustainable Value	280
Schroder ISF Greater China	282
Schroder ISF Healthcare Innovation	284
Schroder ISF Hong Kong Equity	286

Table des matières (suite)

Schroder ISF Indian Equity	288
Schroder ISF Indian Opportunities	290
Schroder ISF Japanese Opportunities	293
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	296
Schroder ISF Latin American	298
Schroder ISF Nordic Micro Cap	299
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	301
Schroder ISF Smart Manufacturing	302
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	304
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	306
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	308
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	313
Schroder ISF Taiwanese Equity	314
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	316
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	318
Compartiments en actions alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	319
Compartiments en actions quantitatifs	
Schroder ISF QEP Global Active Value	321
Schroder ISF QEP Global Core	331
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	338
Schroder ISF QEP Global ESG	344
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	350
Schroder ISF QEP Global Quality	356
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	362
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	367
Allocation d'actifs alternatifs	
Schroder ISF Commodity	373
Compartiment d'allocation d'actifs	
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	377
Compartiments multi-actifs	
Schroder ISF Dynamic Income*	382

Table des matières (suite)

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	404
Schroder ISF Global Diversified Growth	413
Schroder ISF Global Managed Growth	422
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	424
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	433
Schroder ISF Global Target Return	457
Schroder ISF Inflation Plus	469
Schroder ISF Japan DGF	473
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	475
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	494
Schroder ISF Sustainable Future Trends	512
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	517
Compartiments à performance absolue	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	528
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	534
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	546
Compartiments en obligations classiques	
Schroder ISF EURO Bond	549
Schroder ISF EURO Government Bond	558
Schroder ISF EURO Short Term Bond	563
Schroder ISF Global Bond	568
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	586
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	594
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	600
Schroder ISF US Dollar Bond	603
Compartiments en obligations spécialisés	
Schroder ISF All China Credit Income	614
Schroder ISF Alternative Securitised Income	618
Schroder ISF Asian Bond Total Return	628
Schroder ISF Asian Convertible Bond	636
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	638
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	652

Table des matières (suite)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	658
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	666
Schroder ISF China Local Currency Bond	676
Schroder ISF Emerging Market Bond	678
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	688
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	693
Schroder ISF EURO Corporate Bond	697
Schroder ISF EURO Credit Conviction	717
Schroder ISF EURO High Yield	733
Schroder ISF Global Convertible Bond	743
Schroder ISF Global Corporate Bond	749
Schroder ISF Global Credit High Income	767
Schroder ISF Global Credit Income	777
Schroder ISF Global High Yield	811
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	826
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Social Impact Credit	843
Schroder ISF Strategic Bond	848
Schroder ISF Strategic Credit	861
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	877
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	898
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	910
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	928
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	933
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	936
Compartiments en liquidités	
Schroder ISF EURO Liquidity	941
Schroder ISF US Dollar Liquidity	942
Notes aux États Financiers	943
Ratio de dépenses totales (« TER »)	983
Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée)	1009
Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée)	1015
Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditée)	1020

Table des matières (suite)

Annexe IV – Garanties (non auditées)	1021
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée)	1023

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

Conseil d'administration

Président

– Richard Mountford

Administrateur non exécutif

One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

Administrateurs

– Carla Bergareche

Global Head of Wealth, Client Group

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale espagnole
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Espagne

– Éric Bertrand

Administrateur non exécutif

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malte

– Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini*

Administratrice indépendante

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

– Yves Francis**

Administratrice indépendante

67, rue du Pannebourg
6700 Arlon
Belgique

– Bernard Herman

Administratrice indépendante

BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

– Ross Leach

Specialist Solutions

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

– Hugh Mullan

Administratrice indépendante

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

– Wim Nagler***

Head of Insurance, EMEA

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale française
1, rue Euler
75008 Paris
France

– Peter Nelson

Directeur du développement des produits

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

* Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini a démissionné du Conseil d'administration le 27 juin 2024.

** Yves Francis été nommé Administrateur le 9 février 2024.

*** Wim Nagler a été nommé Administrateur le 27 juin 2024.

Administration

Siège social

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion et Agent domiciliataire

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire et Agent administratif

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique principal

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises indépendant

KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur principal et Agent de transfert

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires d'investissement

BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, Suisse

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, Londres, EC2Y 5AU, Royaume-Uni

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Circular Economy

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Schroder ISF Dynamic Income*

Schroder ISF Emerging Europe

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Equity Impact*

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Social Growth*

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

Schroder ISF Smart Manufacturing

Schroder ISF Strategic Bond

Schroder ISF Strategic Credit

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management Limited (suite)

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

Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale finlandaise
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlande

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

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

** Le 29 février 2024, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Sustainable Future Trends est passé de Schroder Investment Management Limited à Schroder Investment Management (Europe) S.A., succursale allemande.

Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zurich, Suisse

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

Rapport des Administrateurs

La Société

Schroder International Selection Fund (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée en société anonyme de droit luxembourgeois. La Société est une entité juridique unique, mais les actifs des différents Compartiments seront investis au seul profit de leurs Actionnaires respectifs et les actifs d'un Compartiment donné ne seront utilisés que pour honorer les engagements et obligations dudit Compartiment.

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

Pour les Compartiments enregistrés au Royaume-Uni, comme l'exige la Financial Conduct Authority (FCA), Schroders a adhéré au Régime d'autorisations transitoires (TMPR) qui permet à Schroders de distribuer et de commercialiser des Compartiments au Royaume-Uni / à des investisseurs britanniques.

États financiers

Le Conseil d'administration (les « Administrateurs ») de la Société présente son rapport et les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

À la date du présent rapport, 140 Compartiments étaient commercialisés au sein de la Société (les « Compartiments »). Veuillez vous référer au prospectus en vigueur pour connaître les objectifs d'investissement des Compartiments, ainsi que les restrictions d'investissement. Les fiches d'information mensuelles afférentes à chaque Compartiment peuvent être obtenues auprès du siège social de la Société, ainsi que sur le site Internet de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

Le présent rapport couvre l'exercice écoulé du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. Le dernier jour de calcul des cours a été le 31 décembre 2024, soit le dernier jour ouvrable de l'exercice, et le 30 décembre 2024 pour les Compartiments Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies et Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity. Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif. Dans les États financiers, les noms des Compartiments seront précédés ci-après de « Schroder ISF », p. ex. Schroder ISF Global Equity Alpha. Le 31 décembre 2024, l'actif net total de la Société était de 121 718 531 662 EUR, contre 107 027 009 961 EUR au 31 décembre 2023, soit une hausse de 13,73 %.

Responsabilités des Administrateurs

La responsabilité du Conseil d'administration est régie par la loi luxembourgeoise. En ce qui concerne les états financiers de la Société, le Conseil d'administration est tenu de préparer des états financiers pour chaque exercice financier présentant une image fidèle de l'actif, du passif, de la situation financière de la Société et de chacun de ses Compartiments à la fin de l'exercice, ainsi que du bénéfice ou de la perte de la Société et de chacun de ses Compartiments pour l'exercice.

Les Administrateurs sont tenus de :

- sélectionner des règles comptables adéquates et les appliquer systématiquement ;
- émettre des jugements et effectuer des estimations raisonnables et prudentes ;
- déterminer s'ils ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et noter l'effet et les raisons de tout écart important par rapport à ces normes ; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité d'exploitation, sauf dans le cas où il n'est pas pertinent de présumer que les Compartiments poursuivront leurs activités.

Les Administrateurs sont tenus d'assurer la tenue de registres comptables adéquats. Ils ont la responsabilité de prendre les mesures qui leur sont raisonnablement permises pour protéger les actifs des Compartiments. À cet égard, les actifs des Compartiments ont été confiés à J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg (le « Dépositaire ») pour qu'il en assure la garde. Les Administrateurs ont la responsabilité de prendre les mesures qui leur sont raisonnablement permises pour prévenir et détecter les fraudes et autres irrégularités.

Assemblées générales du Conseil d'administration

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Conseil d'administration a tenu 8 assemblées générales.

Gouvernance d'entreprise

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

1. à ses obligations au sens de la Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM, telle que transposée en droit luxembourgeois, qui est disponible pour consultation au siège social de la Société, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg ;
2. à ses statuts, qui sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg (« RCSL ») ;
3. aux obligations en matière de gestion de la Société, au titre desquelles la Société a nommé Schroder Investment Management (Europe) S.A., qui est soumise aux exigences de la Directive 2010/43/CE sur les sociétés de gestion, telle que transposée en droit luxembourgeois ;
4. au code de conduite de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI »), que la Société a volontairement adopté.

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

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

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

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

Règlement SFDR (« Sustainable Finance Disclosure Regulation »)

Les informations sur les caractéristiques environnementales et sociales des Compartiments publiant des informations en vertu de l'article 8(1) du SFDR, comme l'exige l'article 50 (2) des NTR du SFDR, et les informations sur les investissements durables des Compartiments publiant des informations en vertu de l'article 9(1), 9(2) et 9(3) du SFDR, comme l'exige l'article 58 des NTR du SFDR, sont disponibles dans le Rapport annuel du 31 décembre 2024 à l'Annexe V sur la publication d'informations en matière de durabilité (non auditée).

Rapport des Administrateurs (suite)

Activités au cours de l'exercice

1. Nouveaux Compartiments

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

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	26 juin 2024
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	10 janvier 2024
Schroder ISF Global Social Growth	USD	4 septembre 2024
Schroder ISF Dynamic Income	USD	15 janvier 2024

2. Nouvelles catégories d'actions

Outre les 60 catégories d'actions lancées dans le cadre du lancement des nouveaux Compartiments, les catégories d'actions suivantes ont également été introduites au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Asian Opportunities			
Catégorie I Cap GBP	GBP	USD	10 janvier 2024
Catégorie IS Cap	USD	USD	18 décembre 2024
Schroder ISF Global Equity			
Catégorie C Cap couverte en NOK	NOK	USD	16 octobre 2024
Catégorie IS Dis AV	USD	USD	18 décembre 2024
Catégorie IZ Dis SV	USD	USD	14 février 2024
Schroder ISF Japanese Equity			
Catégorie X Cap GBP	GBP	JPY	21 mars 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Catégorie I Cap	CHF	CHF	20 mars 2024
Schroder ISF US Large Cap			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	16 octobre 2024
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	21 août 2024
Catégorie X1 Cap GBP	GBP	USD	20 mars 2024
Schroder ISF Asian Equity Yield			
Catégorie IS Dis SV	USD	USD	18 décembre 2024
Schroder ISF Asian Total Return			
Catégorie IS Cap	USD	USD	18 décembre 2024
Catégorie IS Dis AV	USD	USD	18 décembre 2024
Catégorie IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 décembre 2024
Catégorie IZ Cap	USD	USD	20 février 2024
Catégorie Y Cap	USD	USD	20 février 2024
Catégorie Z Cap	USD	USD	10 janvier 2024
Catégorie Z Cap GBP	GBP	USD	10 janvier 2024
Catégorie Z GBP Dis AV	GBP	USD	17 avril 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	19 septembre 2024
Schroder ISF China A			
Catégorie Y Cap	USD	USD	20 février 2024
Schroder ISF Circular Economy			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	18 juin 2024
Schroder ISF Emerging Markets			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	18 septembre 2024
Catégorie IS Dis AV	USD	USD	18 décembre 2024
Catégorie X Cap EUR	EUR	USD	27 mars 2024
Catégorie X3 Dis EUR QV	EUR	USD	21 août 2024
Catégorie X3 Dis GBP QV	GBP	USD	3 juin 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Catégorie I Cap EUR	EUR	USD	15 mai 2024

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	USD	18 décembre 2024
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Catégorie I Cap GBP	GBP	USD	18 septembre 2024
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities			
Catégorie X Dis CHF AV	CHF	USD	17 juillet 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Catégorie X Cap	USD	USD	10 janvier 2024
Schroder ISF Global Energy Transition			
Catégorie IS Dis GBP SV	GBP	USD	18 décembre 2024
Catégorie S Dis GBP SV	GBP	USD	17 avril 2024
Schroder ISF Global Recovery			
Catégorie IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 décembre 2024
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	10 janvier 2024
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	15 mai 2024
Catégorie IS Cap GBP	GBP	USD	18 décembre 2024
Catégorie IS Dis GBP QV	GBP	USD	18 décembre 2024
Catégorie IZ Cap NOK	NOK	USD	17 avril 2024
Catégorie IZ Cap SEK	SEK	USD	14 février 2024
Catégorie X2 Cap EUR	EUR	USD	20 décembre 2024
Schroder ISF Sustainable Infrastructure			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	18 juin 2024
Schroder ISF QEP Global Core			
Catégorie C Cap NOK	NOK	USD	18 juin 2024
Catégorie C Cap couverte en NOK	NOK	USD	18 juin 2024
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy			
Catégorie A Cap GBP	GBP	USD	16 octobre 2024
Catégorie A1 Cap	USD	USD	16 octobre 2024
Catégorie I Cap GBP	GBP	USD	16 octobre 2024
Catégorie K1 Cap	USD	USD	16 octobre 2024
Catégorie K1 Cap EUR	EUR	USD	16 octobre 2024
Catégorie X Cap GBP	GBP	USD	20 mars 2024
Catégorie Z Cap GBP	GBP	USD	16 octobre 2024
Catégorie Z Dis GBP AV	GBP	USD	16 octobre 2024
Schroder ISF Cross Asset Momentum			
Catégorie C Cap	USD	USD	17 juillet 2024
Catégorie IZ Cap	USD	USD	17 juillet 2024
Schroder ISF Dynamic Income			
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	AUD	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	CNH	USD	17 juillet 2024
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	CNH	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	EUR	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	GBP	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis HKD MF3	HKD	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	JPY	USD	21 août 2024
Catégorie A Dis MF2	USD	USD	15 mai 2024
Catégorie A Dis MF3	USD	USD	21 août 2024
Catégorie A1 Cap	USD	USD	14 février 2024
Catégorie A1 Dis QV	USD	USD	14 février 2024
Catégorie C Dis MF2	USD	USD	15 mai 2024

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie A Dis MF3	USD	USD	16 octobre 2024
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	USD	18 juin 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	USD	USD	21 août 2024
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	10 janvier 2024
Catégorie Y Cap	USD	USD	18 juin 2024
Catégorie Y Dis MV	USD	USD	18 juin 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	18 septembre 2024
Schroder ISF EURO High Yield			
Catégorie IZ Cap couverte en USD	USD	EUR	18 septembre 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	20 novembre 2024
Schroder ISF Global Credit Income			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	18 décembre 2024
Catégorie A Dis EUR MV	EUR	USD	18 décembre 2024
Catégorie A Dis MF	USD	USD	18 septembre 2024
Catégorie U Dis MF	USD	USD	18 septembre 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	3 juillet 2024
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	USD	21 août 2024
Schroder ISF Strategic Credit			
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	EUR	GBP	18 décembre 2024
Catégorie IS Dis SV	GBP	GBP	18 décembre 2024
Schroder ISF US Dollar Liquidity			
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	USD	18 décembre 2024

3. Liquidations de Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 2 Compartiments ont été liquidés :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	28 février 2024
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	13 novembre 2024

4. Fusion de Compartiments

Une fusion a été réalisée au cours de l'exercice considéré :

Date de fusion	Compartiment
15 mai 2024	Le Compartiment Schroder ISF Sustainable Swiss Equity a été fusionné dans le Compartiment Schroder ISF Swiss Equity

5. Liquidations de catégories d'actions

Outre les 23 catégories d'actions comprises dans les Compartiments liquidés et les fusions des Compartiments indiqués ci-dessus, les catégories d'actions suivantes ont également été liquidées au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Italian Equity			
Catégorie I Cap	EUR	EUR	23 août 2024
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	23 août 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Catégorie IZ Cap	CHF	CHF	23 août 2024

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF UK Equity			
Catégorie IZ Cap	GBP	GBP	23 août 2024
Schroder ISF Asian Smaller Companies			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Catégorie C Dis AV	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Emerging Asia			
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	USD	USD	24 octobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets			
Catégorie A Cap SEK	SEK	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF European Smaller Companies			
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	23 août 2024
Schroder ISF European Special Situations			
Catégorie Z Cap GBP	GBP	EUR	23 août 2024
Schroder ISF European Sustainable Equity			
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	23 août 2024
Schroder ISF Global Disruption			
Catégorie C Dis GBP AV	GBP	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Global Smaller Companies			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity			
Catégorie I Cap	CHF	CHF	23 août 2024
Schroder ISF Taiwanese Equity			
Catégorie I Cap	USD	USD	23 août 2024
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels			
Catégorie A Cap couverte en SEK	SEK	USD	3 octobre 2024
Catégorie C Cap	USD	USD	3 octobre 2024
Catégorie IE Cap	USD	USD	3 octobre 2024
Catégorie IZ Cap	USD	USD	3 octobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Catégorie IA Cap couverte en GBP	GBP	EUR	28 octobre 2024
Catégorie IC Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	GBP	EUR	28 octobre 2024
Catégorie X Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Global Target Return			
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	SGD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Japan DGF			
Catégorie IZ Cap	JPY	JPY	28 octobre 2024

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Catégorie E Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	EUR	28 octobre 2024
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	EUR	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Catégorie A1 Dis AV	EUR	EUR	23 août 2024
Catégorie IA Cap couverte en GBP	GBP	EUR	23 août 2024
Catégorie IB Cap couverte en GBP	GBP	EUR	23 août 2024
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	23 août 2024
Catégorie IZ Dis	EUR	EUR	23 août 2024
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Catégorie C Dis	EUR	EUR	28 octobre 2024
Catégorie I Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	28 octobre 2024
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Catégorie IZ Cap	HKD	HKD	23 août 2024
Schroder ISF US Dollar Bond			
Catégorie Z Dis couverte en GBP	GBP	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie B Cap couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	28 octobre 2024
Catégorie I Cap couverte en CHF	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie I Dis QV	USD	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Dis	USD	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	CHF	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	23 août 2024

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Catégorie I Cap EUR	EUR	RMB	23 août 2024
Catégorie IZ Cap	CNH	RMB	23 août 2024
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie I Dis	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Global High Yield			
Catégorie I Dis	USD	USD	23 août 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Catégorie IZ Dis	USD	USD	28 octobre 2024
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	EUR	USD	28 octobre 2024
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Catégorie A Cap couverte en AUD	AUD	EUR	23 août 2024
Catégorie A Cap couverte en JPY	JPY	EUR	23 août 2024
Catégorie A Dis couverte en JPY	JPY	EUR	23 août 2024
Catégorie C Cap couverte en JPY	JPY	EUR	23 août 2024
Catégorie I Cap couverte en JPY	JPY	EUR	23 août 2024
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	GBP	USD	28 octobre 2024

6. Changements de nom de Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 2 Compartiments ont été renommés :

Date	Nom actuel	Nom précédent
8 mai 2024	Schroder ISF European Equity Impact	Schroder ISF European Innovators
14 mars 2024	Schroder ISF Cross Asset Momentum	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund
31 décembre 2024

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Revue économique

La période de 12 mois a été marquée par l'évolution des attentes quant au moment où les principales banques centrales pourraient être en mesure de réduire les taux d'intérêt.

Des données sur l'inflation américaine plus faibles que prévu fin 2023 ont renforcé l'opinion du marché selon laquelle la Réserve fédérale (Fed) avait terminé son cycle de hausse des taux et commencerait à réduire ses taux début 2024. Toutefois, à mesure que 2024 avançait, l'inflation s'est avérée plus tenace que prévu et les marchés ont été contraints de reconsidérer à la fois le calendrier et l'ampleur des baisses des taux américains.

Cependant, les données plus faibles sur l'emploi au début de l'été ont fait craindre que la Fed n'ait trop attendu pour réduire les taux, suscitant des inquiétudes quant à un ralentissement économique, voire une récession. La Fed a réagi en septembre avec une réduction de 50 points de base (pb) des taux d'intérêt, une réduction plus importante que la tendance habituelle de 25 pb.

La situation a été similaire dans la zone euro et au Royaume-Uni, où l'inflation plus élevée que prévu a réduit les attentes en matière d'assouplissement de la politique. Les deux banques centrales ont baissé les taux d'intérêt au cours de la période.

La situation a été nettement différente en ce qui concerne le Japon. En mars 2024, la Banque du Japon (BoJ) a révisé ses mesures de politique monétaire, non seulement en mettant fin aux taux négatifs, mais également en fixant un taux à court terme de 0,0 à 0,1 %. La Banque du Japon a également abandonné sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cette décision a été prise en réponse à la hausse de l'inflation au Japon et aux signes annonciateurs d'une augmentation des salaires. La BoJ a ensuite à nouveau relevé les taux d'intérêt à 0,25 % en juillet.

Sur les marchés émergents, les données économiques mitigées de la Chine ont continué à suggérer une reprise économique en demi-teinte après le ralentissement des années précédentes provoqué par la pandémie de COVID-19. La crise immobilière en cours a continué de miner la confiance. Les autorités chinoises ont répondu par un ensemble de mesures de relance en septembre 2024. Cet ensemble comprenait des baisses de taux d'intérêt, le financement du marché boursier et un soutien au secteur immobilier.

En novembre s'est tenue l'élection présidentielle américaine tant attendue. Alors que les sondages avaient été serrés, il en a résulté une large victoire pour les Républicains, portant Donald Trump à la présidence.

L'économie américaine s'est maintenue hors de la récession, mais l'inflation s'est avérée obstinément élevée. La Fed a réduit les taux d'intérêt en novembre, mais a annoncé moins de baisses que prévu en 2025. L'attention a également commencé à se porter sur l'impact inflationniste probable de certaines des priorités politiques déclarées de Trump.

D'autres élections tenues au cours de l'année ont également eu tendance à voir la défaite des candidats sortants. Au Royaume-Uni, le Parti conservateur a perdu contre le Parti travailliste lors des élections générales de juillet. En Inde, le parti du premier ministre Modi, le BJP, a remporté le plus grand nombre de sièges, mais n'a pas obtenu la majorité.

La guerre entre l'Ukraine et la Russie a persisté, tandis que la crise au Moyen-Orient a connu des épisodes d'intensification du conflit. Cela a périodiquement suscité quelques inquiétudes quant aux prix du pétrole, mais l'offre est finalement restée abondante.

Revue des actions mondiales

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré de solides gains au cours de la période de 12 mois, malgré quelques pics de volatilité marquée, notamment fin juillet/début août et à la mi-décembre.

Dans l'ensemble, les actions ont été soutenues par l'espoir d'un atterrissage économique en douceur de l'économie américaine et par les attentes de nouvelles réductions des taux d'intérêt. Les bénéfices résilients des entreprises de différents secteurs ont également soutenu les actions, tout comme l'enthousiasme pour les nouvelles technologies et l'intelligence artificielle (IA). Néanmoins, des doutes concernant les rendements probables des investissements à grande échelle dans le secteur de l'IA ont contribué à la volatilité des marchés.

La volatilité enregistrée fin juillet et début août a plusieurs causes. La Banque du Japon a relevé ses taux d'intérêt, et les données faibles du marché du travail américain ont déclenché des attentes de fortes baisses des taux américains. Cela a eu un impact sur les devises et a conduit à une brève chute brutale des actions japonaises en particulier, bien qu'elles aient globalement enregistré des gains sur la période.

L'indice MSCI World a gagné 18,7 % (en dollars US) au cours de la période. Sur le plan régional, les actions américaines ont tiré les gains vers le haut. Le secteur des technologies de l'information a figuré parmi les secteurs les plus performants, tout comme le secteur des services de communication et celui des biens de consommation discrétionnaire. Les trois secteurs ont été soutenus par de solides gains pour certaines actions américaines de grande capitalisation. Le secteur financier a également surperformé, les banques ayant bénéficié de l'absence de récession américaine et du niveau des taux d'intérêt, qui sont restés relativement élevés, même si quelques baisses sont prévues au cours de l'année. En revanche, les secteurs des matériaux et de l'énergie ont sous-performé. Le secteur immobilier a sous-performé, car les baisses de taux ont été moins nombreuses.

Les marchés émergents ont légèrement sous-performé par rapport aux marchés développés. L'indice MSCI EM a gagné 7,5 % (en dollars US). L'optimisme concernant les perspectives des actions liées à la technologie a aidé les actions taïwanaises à enregistrer des résultats solides. La Chine a été largement à la traîne pour une grande partie de la période considérée en raison des inquiétudes concernant son secteur immobilier. Toutefois, les espoirs quant à des mesures de relance supplémentaires ont stimulé les actions vers la fin de la période et celle-ci s'est clôturée par des gains. Le Brésil a nettement sous-performé dans un contexte de préoccupations croissantes au sujet de ses finances publiques.

Revue du marché des obligations

Les rendements ont augmenté sur les principaux marchés d'obligations d'État en 2024. Au cours du premier semestre de l'année, les acteurs du marché ont revu à la baisse leurs attentes en matière de réductions anticipées des taux d'intérêt et, bien que les données sur l'inflation plus faibles aient ensuite stimulé les marchés obligataires, en particulier aux États-Unis, les élections de novembre ont précipité une correction.

Sur la période de 12 mois, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a augmenté de 3,86 % à 4,58 %. La faiblesse des données du marché du travail américain a incité la Fed à autoriser des baisses de taux d'intérêt en septembre et novembre, bien que les responsables de la Fed aient par la suite publié des orientations plus prudentes pour 2025.

Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 2,03 % à 2,36 %, une hausse inférieure qu'aux États-Unis, les investisseurs ayant commencé à anticiper que la Banque centrale européenne (BCE) deviendrait la première grande banque centrale à réduire les taux d'intérêt, ce qui s'est effectivement produit en juin et qui a été suivi par des baisses consécutives en septembre, octobre et décembre.

Bien que la Banque d'Angleterre ait abaissé les taux d'intérêt de 0,25 % en août et novembre, le rendement du Gilt britannique à 10 ans a fortement augmenté, passant de 3,54 % à 4,57 %, le nouveau gouvernement travailliste ayant annoncé une augmentation annuelle de 28 milliards de livres sterling des emprunts.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Revue du marché des obligations (suite)

Les rendements des obligations d'État japonaises ont nettement augmenté lorsque la Banque du Japon a abandonné sa politique de taux d'intérêt négatifs et a augmenté les coûts d'emprunt à 0,25 % en juillet. Le rendement des obligations d'État à 10 ans a grimpé de 0,62 % à 1,09 % au cours de l'exercice.

Les spreads de crédit se sont considérablement resserrés, car la baisse des taux d'intérêt a stimulé la demande à la fois pour les obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et à haut rendement. Le resserrement des spreads a été le plus marqué sur le marché des obligations d'entreprises à haut rendement aux États-Unis.

En juin, le dollar américain a enregistré un sommet de 38 ans par rapport au yen avant un affaiblissement, les investisseurs anticipant un rétrécissement de l'écart de taux d'intérêt entre les États-Unis et le Japon. Dans l'ensemble, l'indice du dollar américain a clôturé en forte hausse après les élections de novembre, car le programme politique de la nouvelle administration Trump pourrait participer à maintenir les taux d'intérêt à un niveau plus élevé pendant plus longtemps.

Perspectives

Selon le Schroders Economics Group, l'économie mondiale devrait continuer à générer une croissance de l'ordre de 2,5 à 3 % au cours des deux prochaines années. Aux États-Unis, le secteur de la consommation se porte bien et, puisque le marché du travail connaît un ralentissement plutôt qu'un effondrement, les dépenses des ménages devraient continuer à stimuler la croissance.

Il existe une énorme incertitude quant aux perspectives politiques une fois que le président élu Donald Trump entrera en fonction. Mais les politiques favorables à la croissance, associées à des mesures relativement modérées du côté de l'offre, stimuleront la croissance en 2025 et connaîtront une nouvelle accélération en 2026. Une croissance plus rapide devrait garantir que l'inflation reste plus élevée que prévu et que, après un assouplissement à court terme, la Réserve fédérale finira par amorcer des hausses de taux en 2026.

L'économie de la zone euro devrait enregistrer une certaine amélioration en 2025/2026, mais cela s'avèrera ardu. Alors que les consommateurs ont profité de la baisse de l'inflation, la persistance des tensions sur les prix risquent de limiter la marge de manœuvre pour de nouvelles baisses des taux d'intérêt.

Pour la Chine, alors que le récent mouvement politique de Pékin a été acclamé par les marchés, la réticence du gouvernement à stimuler la demande intérieure signifie que la pression cyclique à la baisse sur la croissance est peu susceptible de s'atténuer jusqu'au second semestre 2025.

Parmi les principales catégories d'actifs, les actions continuent d'être soutenues par de solides bénéfices. Cependant, les valorisations semblent tendues, notamment aux États-Unis. Dans le cas des obligations d'État, les valorisations sont considérées comme bon marché, mais l'économie américaine ne montre pas encore de signes d'affaiblissement. Les perspectives pour les matières premières sont mitigées et la demande chinoise reste modérée.

Début avril 2025, l'annonce par le président Trump de droits de douane étendus sur les marchandises importées aux États-Unis a constitué un tournant économique majeur. Ces droits de douane ont été élaborés selon une approche non conventionnelle, basée sur le déficit commercial des États-Unis avec leurs partenaires commerciaux. Ils ont ensuite été suspendus pendant 90 jours pour tous les pays concernés, à l'exception de la Chine. Chacun des pays cherche désormais à redéfinir ses relations commerciales avec les États-Unis, mais l'issue de ces négociations reste incertaine. Les équipes de Schroders Economics estiment que les droits de douane, tels qu'annoncés initialement, porteraient le taux effectif des droits de douane américains à 25,3 %, ce qui pourrait entraîner aux États-Unis une hausse des prix de 2 % et un ralentissement de la croissance de près de 1 %. Des estimations qui ne tiennent pas compte des éventuelles actions de représailles de la part des autres pays.

Rapport d'audit



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

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

Aux Actionnaires de
Schroder International Selection Fund
5, rue Höhenhof,
1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Schroder International Selection Fund (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'État consolidé de l'actif net et de l'État des investissements au 31 décembre 2024, ainsi que du Compte de résultat consolidé et de l'État des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers, y compris le récapitulatif des principales règles comptables.

Selon notre opinion, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Fondement de notre opinion

Nous avons mené notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 ») et aux Normes internationales d'audit (International Standards on Auditing (« ISA »)) adoptées, au Luxembourg, par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la partie « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport. Conformément au Code international de déontologie à l'usage des comptables professionnels (International Code of Ethics for Professional Accountants), qui inclut les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants ou « Code IESBA ») adopté au Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques s'appliquant à notre audit des états financiers, nous sommes également indépendants du Compartiment et avons rempli nos autres obligations déontologiques prévues par les exigences susmentionnées. Nous pensons que les informations que nous avons obtenues pour notre audit sont suffisantes et adaptées pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent des renseignements indiqués dans le rapport annuel, mais elles ne comprennent pas les états financiers ni le rapport du réviseur d'entreprises agréé y afférent.

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

Rapport d'audit (suite)



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

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

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

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

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

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

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

- identifier et évaluer les risques d'inexactitude importante dans les états financiers (que celle-ci résulte de la fraude ou de l'erreur), concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit permettant de faire face à ces risques et obtenir des informations suffisantes et adaptées dans le cadre de notre audit pour servir de fondement à notre opinion ; Si une inexactitude découle d'une fraude, le risque de ne pas la détecter est plus important que s'il s'agit d'une erreur, car la fraude peut supposer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les déclarations frauduleuses ou le contournement des contrôles internes ;
- comprendre les vérifications internes concernant l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas pour exprimer une opinion au sujet de l'efficacité de la vérification interne du Fonds ;

Rapport d'audit (suite)



- évaluer le caractère adéquat des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes communiquées par le Conseil d'administration du Fonds ;
- tirer des conclusions concernant le caractère adéquat de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds de la comptabilité basée sur la continuité d'exploitation et, sur la base des informations obtenues pour notre révision, indiquer s'il existe une incertitude importante concernant les événements ou conditions, susceptible de semer un doute significatif sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si, d'après nos conclusions, il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé », sur les informations concernées dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions se basent sur les informations obtenues pour notre révision jusqu'à la date de notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé ». Cependant, des événements ou conditions survenant à l'avenir pourraient empêcher le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels il existe une décision ou une intention de fermeture) de poursuivre leur activité ;
- évaluer la présentation, la structure et le contenu globaux des états financiers, notamment les informations obligatoires, et déterminer si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à assurer une présentation fidèle.

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

Luxembourg, le 24 avril 2025

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

Ravi Beegun
Associé

Informations statistiques au 31 décembre 2024

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Asian Opportunities				
Catégorie A Cap	12 840 481	22,4132	20,6238	20,4757
Catégorie A Cap EUR	12 863 513	21,5189	18,6218	19,1473
Catégorie A Cap NOK	103 343	247,0503	204,0458	196,1408
Catégorie A Cap SGD	291 921	20,0907	17,9148	18,0476
Catégorie A Dis	8 493 338	16,2953	15,3037	15,5119
Catégorie A1 Cap	2 587 356	20,2633	18,7394	18,6978
Catégorie A1 Cap EUR	428 122	19,4815	16,9438	17,5090
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 363 314	67,1499	62,1255	61,5137
Catégorie B Cap	876 038	18,3836	17,0183	16,9975
Catégorie B Cap EUR	2 090 504	17,6693	15,3831	15,9123
Catégorie C Cap	29 256 442	29,0191	26,4873	26,0876
Catégorie C Cap EUR	10 547 509	27,9131	23,9619	24,4424
Catégorie C Cap GBP	29 596	89,6816	80,6136	83,6390
Catégorie C Cap couverte en SEK	1 748	174,9428	163,5518	165,9944
Catégorie C Cap SGD	30 088	91,3414	80,8018	80,7567
Catégorie C Dis	8 365 690	18,9071	17,6114	17,7072
Catégorie I Cap	8 994 384	36,3047	32,8141	32,0055
Catégorie I Cap GBP	930 206	117,7161	-	-
Catégorie I Cap couverte en SGD	2 208 758	9,0126	8,3225	8,2770
Catégorie I Dis	1 222 160	29,8005	27,4856	27,3639
Catégorie IS Cap	15	98,6860	-	-
Catégorie IZ Cap	78 425 355	29,4279	26,7998	26,3359
Catégorie S Cap	388 034	30,2059	27,4675	26,9534
Catégorie S Cap EUR	1 715	29,1164	24,9004	25,3051
Catégorie S Dis	26 120	24,7326	22,9520	22,9906
Catégorie X Cap	2 888 671	34,0670	30,9780	30,3958
Catégorie X Cap EUR	28 723	114,3275	97,7702	-
Catégorie X Cap GBP	155 711	114,8477	102,8575	106,5050
Actif net total en USD		5 136 041 396	5 761 849 240	5 986 424 282
Schroder ISF EURO Equity				
Catégorie A Cap	4 271 177	47,0335	41,8817	39,7083
Catégorie A Cap couverte en CHF	35 799	57,3821	52,3394	50,6699
Catégorie A Cap couverte en GBP	17 914	46,7853	41,1937	38,5144
Catégorie A Cap couverte en RMB	17 076	540,3502	485,3047	461,9045
Catégorie A Cap couverte en SGD	60 722	85,7778	76,5264	72,0370
Catégorie A Cap couverte en USD	247 300	72,1312	63,2033	58,5709
Catégorie A Dis	353 675	31,4827	29,1539	28,5172
Catégorie A1 Cap	387 680	42,0473	37,6293	35,8548
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	697 273	165,0296	145,0220	133,6679
Catégorie A1 Cap USD	77 243	43,6473	41,5525	38,2295
Catégorie B Cap	1 578 210	40,3232	36,1230	34,4542
Catégorie B Dis	17 398	28,6532	26,6961	26,2720
Catégorie C Cap	814 698	58,5964	51,7596	48,6785
Catégorie C Cap couverte en CHF	350	61,5896	55,7263	53,5507
Catégorie C Cap couverte en SEK	22 190	486,5288	432,1728	407,8018
Catégorie C Cap USD	269 062	18,2512	17,1504	15,5760
Catégorie C Cap couverte en USD	367 585	78,9470	68,6012	63,0709
Catégorie C Dis	227 449	35,9342	33,0072	32,0253
Catégorie CN Cap	780	58,9887	52,0562	48,9147
Catégorie I Cap	1 426 078	73,4311	64,2286	59,8223
Catégorie I Cap couverte en USD	93 673	86,8557	74,7353	68,0197

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF EURO Equity (suite)				
Catégorie IZ Cap	1 741 331	59,3314	52,2880	49,0657
Catégorie K1 Cap	45 572	59,1550	52,1600	48,9732
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	50 095	62,2798	56,2502	53,9285
Catégorie K1 Cap couverte en USD	2 899	79,6758	69,1230	63,4127
Catégorie Z Cap	21 830	58,6386	51,7979	48,7150
Actif net total en EUR		660 907 000	787 772 021	1 974 373 841
Schroder ISF Global Equity				
Catégorie A Cap	3 092 133	49,0999	41,5522	34,3123
Catégorie A Cap couverte en AUD	5 426	359,5508	308,8357	261,2019
Catégorie A1 Cap	138 375	42,8263	36,5166	30,3795
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	629 429	170,6834	145,3372	119,8256
Catégorie B Cap	843 369	43,7056	37,2112	30,9119
Catégorie C Cap	7 508 269	59,7296	50,0682	40,9560
Catégorie C Cap EUR	2 281 831	63,4059	49,9845	42,3429
Catégorie C Cap couverte en NOK	100	1 012,3100	-	-
Catégorie C Dis	2 303	47,2311	40,1249	33,2935
Catégorie I Cap	19 727 467	70,2259	58,5204	47,5899
Catégorie IS Dis AV	15	97,6287	-	-
Catégorie IZ Cap	4 430 520	60,2313	50,4200	41,1876
Catégorie IZ Dis SV	32 623	113,8774	-	-
Catégorie S Dis	6 083 745	48,1639	40,7969	33,8431
Actif net total en USD		2 769 837 029	1 386 512 100	744 156 204
Schroder ISF Italian Equity				
Catégorie A Cap	986 651	59,7635	51,1214	41,4101
Catégorie A Dis	181 821	33,6210	32,4155	27,3117
Catégorie A1 Cap	150 184	50,8724	43,8440	35,7814
Catégorie B Cap	917 150	50,9012	43,8033	35,6950
Catégorie B Dis	93 494	31,2474	30,3166	25,7004
Catégorie C Cap	326 022	74,9138	63,7280	51,3384
Catégorie I Cap	-	-	79,2154	63,1716
Catégorie IZ Cap	-	-	64,4590	51,8077
Actif net total en EUR		146 748 068	160 160 289	167 787 265
Schroder ISF Japanese Equity				
Catégorie A Cap	8 838 577	1 844,6383	1 632,1933	1 366,7925
Catégorie A Cap CZK	10 461	266,8135	241,4454	220,0548
Catégorie A Cap EUR	603	96,8966	89,4911	83,4748
Catégorie A Cap couverte en EUR	526 935	176,5584	152,1541	124,0356
Catégorie A Cap USD	186 517	10,4831	10,2999	9,2763
Catégorie A Cap couverte en USD	75 402	294,8589	250,6736	200,1797
Catégorie A Dis	871 504	1 489,9765	1 341,5224	1 141,7093
Catégorie A Dis EUR AV	16	91,6725	86,1742	81,5788
Catégorie A1 Cap	488 876	1 550,0129	1 382,0283	1 166,0912
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	28 249	154,0745	133,7802	109,8734
Catégorie A1 Cap USD	436 610	9,8446	9,7455	8,8428
Catégorie A1 Cap couverte en USD	15 338	248,9028	213,1940	171,5126
Catégorie B Cap	2 870 836	1 531,5854	1 363,5324	1 148,7557
Catégorie B Cap couverte en EUR	201 822	157,3925	136,4508	111,8943
Catégorie C Cap	1 564 947	2 245,4576	1 975,8974	1 645,6594
Catégorie C Cap EUR	58 009	179,0844	164,4835	152,5815
Catégorie C Cap couverte en EUR	54 762	198,2656	169,8411	137,6868

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Japanese Equity (suite)				
Catégorie C Cap USD	238 654	10,9250	10,6740	9,5610
Catégorie C Cap couverte en USD	211 695	315,2814	266,5428	211,6780
Catégorie C Dis	249 444	1 751,7654	1 568,4900	1 327,6220
Catégorie I Cap	786 828	2 806,5620	2 445,5232	2 016,9670
Catégorie I Cap couverte en EUR	226	240,4307	203,5910	163,4089
Catégorie I Cap couverte en USD	347 614	354,5561	296,7730	233,3527
Catégorie IZ Cap	241 344	2 276,7650	1 998,8038	1 660,1363
Catégorie X Cap GBP	15	99,5836	-	-
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	119,9206	100,8460	-
Catégorie Z Cap	23 310	2 640,7578	2 321,1749	1 930,9429
Catégorie Z Cap couverte en EUR	51 331	200,9096	171,9704	139,2443
Catégorie Z Dis	228 108	2 342,0149	2 094,1039	1 770,5459
Actif net total en JPY		91 801 957 294	190 406 816 704	208 572 961 748
Schroder ISF Swiss Equity				
Catégorie A Cap	1 629 218	58,0133	55,7671	53,2890
Catégorie A Cap couverte en EUR	24 195	51,3130	48,2220	45,2066
Catégorie A Cap couverte en GBP	522	46,2281	42,9187	39,6980
Catégorie A Cap couverte en USD	5 850	81,5086	75,3507	69,1695
Catégorie A Dis	156 774	46,8432	45,9038	44,7125
Catégorie A1 Cap	75 974	49,2905	47,7398	45,9600
Catégorie B Cap	536 582	49,4414	47,8144	45,9638
Catégorie B Dis	3 771	40,3468	39,7775	38,9810
Catégorie C Cap	188 074	69,2535	66,2049	62,9149
Catégorie C Dis	43 206	55,0649	53,6586	51,9763
Catégorie I Cap	6 217	101,0117	-	-
Catégorie IZ Cap	-	-	67,0230	63,5513
Catégorie Z Cap	26 674	70,0971	66,8973	63,4961
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 360	54,6238	50,9926	47,4743
Catégorie Z Cap couverte en GBP	246	49,2313	45,4040	41,7072
Catégorie Z Cap couverte en USD	1 944	86,7666	79,6768	72,6949
Catégorie Z Dis	1 367	56,4812	54,9681	53,1837
Actif net total en CHF		152 180 657	178 592 486	176 133 694
Schroder ISF UK Equity				
Catégorie A Cap	4 430 499	4,8023	4,8406	4,4970
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 411	6,0604	6,3535	6,1192
Catégorie A Cap couverte en EUR	82 953	5,4731	5,5972	5,2901
Catégorie A Cap couverte en USD	236 646	8,9674	9,0133	8,3210
Catégorie A Dis	908 975	2,6249	2,7179	2,5945
Catégorie A Dis EUR	25 269	106,2311	104,9960	98,3359
Catégorie A Dis USD	738 762	3,3354	3,5066	3,1722
Catégorie A1 Cap	360 410	4,0278	4,0803	3,8096
Catégorie B Cap	1 183 419	3,9765	4,0325	3,7687
Catégorie B Dis	38 763	2,3630	2,4618	2,3641
Catégorie C Cap	342 373	5,9029	5,9172	5,4671
Catégorie C Cap EUR	9 704	121,0497	115,8664	105,0594
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 311	106,0240	107,8237	101,3382
Catégorie C Dis	1 350 360	3,0655	3,1564	2,9964
Catégorie C Dis EUR	98	108,6272	106,7888	99,4533
Catégorie C Dis USD	5 217	94,2356	98,4861	88,5627
Catégorie IZ Cap	-	-	5,9888	5,5187

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF UK Equity (suite)				
Catégorie S Cap	18 204	6,1328	6,1293	5,6461
Catégorie S Dis	157 878	4,2979	4,4118	4,1753
Catégorie Z Cap	32 611	5,9586	5,9732	5,5188
Catégorie Z Dis	3 759	3,1700	3,2644	3,0993
Actif net total en GBP		44 906 119	64 597 982	72 400 127
Schroder ISF US Large Cap				
Catégorie A Cap	800 744	345,8298	273,1098	222,1517
Catégorie A Cap EUR	575 376	331,8950	246,4986	207,6549
Catégorie A Cap couverte en EUR	167 705	370,7778	297,8022	248,3404
Catégorie A Cap NOK	491	3 851,6637	2 730,1352	2 150,2541
Catégorie A Cap couverte en PLN	351 112	643,5724	506,8890	407,7462
Catégorie A Dis	13 278	304,3913	241,9998	198,8617
Catégorie A Dis GBP	1 732	235,7674	184,6326	160,1016
Catégorie A1 Cap	460 788	294,6747	234,4698	192,1505
Catégorie A1 Cap EUR	13 987	282,8969	211,6928	179,6696
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	10 886	326,0225	263,8793	221,6812
Catégorie B Cap	179 456	289,5324	230,0278	188,2271
Catégorie B Cap EUR	134 127	278,5248	208,1085	176,3646
Catégorie B Cap couverte en EUR	88 751	332,9237	269,0555	225,7091
Catégorie C Cap	2 243 914	426,2727	334,1017	269,7475
Catégorie C Cap EUR	469 743	408,0445	300,7789	251,4607
Catégorie C Cap couverte en EUR	197 315	419,4316	334,3552	276,7420
Catégorie C Cap GBP	22 613	187,3078	144,5923	123,1915
Catégorie C Cap couverte en SEK	546	2 778,0531	2 223,8185	1 844,8020
Catégorie C Dis	31 599	363,6089	286,9332	234,0192
Catégorie I Cap	2 910 325	526,8006	409,6547	328,1608
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	102,4802	-	-
Catégorie IZ Cap	1 479 886	431,8570	337,6807	271,9891
Catégorie IZ Cap EUR	1 665 299	113,0667	-	-
Catégorie S Cap	2 804	438,2937	342,9199	276,3766
Catégorie S Dis	423	391,3855	308,3048	251,0072
Catégorie X Cap	47 829	476,2554	371,2753	298,1574
Catégorie X Cap EUR	9 472	436,2122	319,8087	265,9852
Catégorie X Cap GBP	12 024	271,9175	208,7789	176,9332
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	133,5643	104,4062	-
Catégorie X Dis GBP AV	3 238 037	257,6423	199,1676	170,5049
Catégorie X1 Cap GBP	15	116,8385	-	-
Catégorie Y Cap	180	474,7404	370,3242	297,5578
Catégorie Y Cap EUR	35	436,2967	319,8919	266,1020
Catégorie Y Cap GBP	2 303	271,1095	208,2714	176,6021
Catégorie Y Dis GBP AV	11 220	256,8721	198,6833	170,1844
Catégorie Z Cap EUR	282	409,0084	301,7158	252,4669
Actif net total en USD		5 573 665 353	3 269 087 081	2 359 152 111
Schroder ISF All China Equity				
Catégorie A Cap	107 538	106,5038	104,3348	126,3909
Catégorie B Cap EUR	86 371	114,2661	105,9118	133,6766
Catégorie C Cap	1 257 061	112,0782	108,9153	130,8889
Catégorie C Cap EUR	56 941	88,1849	80,5888	100,3336
Catégorie C Cap GBP	303	86,4460	82,6732	104,8393
Catégorie E Cap	199 583	113,9875	110,4947	132,4586

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF All China Equity (suite)				
Catégorie I Cap	677 728	119,6568	115,1355	137,0169
Catégorie I Cap AUD	15	82,3912	72,4502	86,0667
Catégorie IZ Cap	92 016	113,4986	110,0282	131,9223
Catégorie IZ Dis AV	16	67,4085	66,6421	81,3980
Catégorie IZ Dis GBP AV	16	72,7937	70,9378	91,4738
Catégorie X Cap	26 202	113,7020	110,2493	132,2113
Catégorie X Cap EUR	15	80,4093	73,3873	91,1784
Catégorie X Dis GBP	13	111,0253	108,2564	139,6511
Catégorie Y Cap	225 282	113,3648	109,9969	131,9972
Catégorie Y Cap EUR	48 928	124,9322	114,0061	141,6877
Catégorie Y Dis GBP	7 469	110,6397	107,9027	139,3346
Actif net total en USD		318 051 255	584 168 407	634 907 650
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	40 291	147,6319	140,9817	129,8693
Catégorie A Cap CHF	2 992	144,3207	127,8585	129,5407
Catégorie A Cap EUR	35 980	189,6221	170,3010	162,4685
Catégorie A Dis	469 216	66,9938	68,6377	67,8105
Catégorie A Dis AUD	40 594	101,0228	94,6064	93,3020
Catégorie A Dis couverte en AUD	111 750	66,1927	68,4002	68,4093
Catégorie A Dis CHF	42 789	65,4769	62,2335	67,6220
Catégorie A Dis EUR	190 292	86,0422	82,9055	84,8271
Catégorie A Dis couverte en EUR	396 534	54,3315	56,7497	57,6087
Catégorie A Dis SGD	248 549	72,5279	72,0081	72,1846
Catégorie A Dis couverte en SGD	473 804	63,7535	66,7345	67,2328
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	22 658	51,3145	53,8732	54,9614
Catégorie B Dis couverte en EUR	491 159	50,7695	53,3516	54,4830
Catégorie C Cap	9	162,0119	153,4078	140,1843
Catégorie C Dis couverte en EUR	166	57,3635	59,4452	59,8695
Catégorie C Dis QV	47 361	83,6681	84,8724	83,0582
Catégorie IZ Cap	12	164,0930	155,0640	141,4900
Actif net total en USD		161 055 260	211 954 896	216 485 838
Schroder ISF Asian Equity Impact				
Catégorie A Cap	15	105,6493	97,2013	-
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	100,8186	95,1509	-
Catégorie C Cap	1 213	106,6139	97,5891	-
Catégorie E Cap	15	107,5413	97,9207	-
Catégorie I Cap	100 015	108,9153	98,4656	-
Catégorie IZ Cap	15	107,1233	97,7660	-
Actif net total en USD		11 037 787	9 981 335	-
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Catégorie A Cap	5 943 944	39,7284	36,5160	32,1996
Catégorie A Cap CHF	14 527	167,7115	143,0054	138,6912
Catégorie A Cap EUR	95 993	215,4735	186,2560	170,0973
Catégorie A Dis	7 179 724	20,0660	19,1188	17,4074
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	29 735	32,3273	31,0915	28,6782
Catégorie A Dis GBP	134 552	16,5911	15,4532	14,9016
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	32 170	87,3311	85,0645	78,9884
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	30 464	322,3240	309,7612	285,1758
Catégorie A1 Cap	954 698	36,1539	33,3989	29,5986
Catégorie A1 Dis	414 379	17,8507	17,0937	15,6413

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Asian Equity Yield (suite)				
Catégorie B Cap	386 169	35,1353	32,4898	28,8211
Catégorie C Cap	4 554 156	44,8334	40,9809	35,9390
Catégorie C Cap CHF	88 038	179,9414	152,5890	147,1779
Catégorie C Cap EUR	63 115	231,1389	198,7001	180,4740
Catégorie C Dis	284 551	23,6014	22,3599	20,2466
Catégorie I Cap	3 547 531	58,1011	52,4539	45,4379
Catégorie IS Dis SV	15	97,9853	-	-
Catégorie IZ Cap	129 623	45,4408	41,4386	36,2540
Catégorie S Cap	75 311	47,3271	43,0439	37,5610
Catégorie S Dis	367 437	33,6504	31,7252	28,7107
Catégorie U Cap	13 050	37,3435	34,6700	30,8771
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2 591	30,4289	29,5454	27,5220
Catégorie U Dis MF	19 050	18,9229	18,2013	16,7379
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	25 783	303,2202	294,2303	273,5566
Actif net total en USD		938 654 511	1 026 824 234	1 042 469 005
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Catégorie A Cap	28 919	287,1810	287,5325	250,2107
Catégorie A1 Cap	5 624	262,4520	264,0986	230,9637
Catégorie B Cap	7 993	251,5001	253,3384	221,7752
Catégorie C Cap	9 041	319,2520	317,8384	275,0839
Catégorie I Cap	606 567	419,8429	412,8893	352,9597
Catégorie IZ Cap	-	-	321,5007	277,4372
Actif net total en USD		269 340 454	313 798 738	259 234 991
Schroder ISF Asian Total Return				
Catégorie A Cap	87 757	370,1940	335,7625	296,5043
Catégorie A Cap couverte en EUR	13 201	275,4601	254,6420	230,9166
Catégorie A Dis GBP	1 134	418,1481	382,1068	366,3745
Catégorie A Dis SGD	588 260	19,3682	17,4148	16,0554
Catégorie A1 Cap	83 985	343,4823	313,1036	277,8751
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 321	1 060,6783	967,6620	851,3720
Catégorie B Cap	13 140	338,3217	308,7113	274,2503
Catégorie C Cap	3 664 260	414,6201	373,9773	328,4470
Catégorie C Cap couverte en EUR	313 010	305,9246	281,2599	253,6461
Catégorie C Dis GBP	1 379 824	448,2666	407,3356	388,4021
Catégorie I Cap	482 777	513,7074	457,6449	397,0088
Catégorie IS Cap	15	98,1413	-	-
Catégorie IS Dis AV	15	98,1413	-	-
Catégorie IS Dis GBP AV	15	99,4067	-	-
Catégorie IZ Cap	5 442 813	110,3302	-	-
Catégorie S Cap	62 890	437,5639	392,6915	343,1693
Catégorie S Dis	260 243	344,4701	316,2350	284,2958
Catégorie S Dis GBP	349 069	474,7964	429,2848	407,2694
Catégorie Y Cap	15	110,3320	-	-
Catégorie Z Cap	523 384	114,8146	-	-
Catégorie Z Cap GBP	1 589 143	116,6161	-	-
Catégorie Z GBP Dis AV	7 780 695	107,7664	-	-
Actif net total en USD		4 988 583 839	4 653 275 399	4 378 863 179
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Catégorie A Cap	588 245	223,7207	204,7114	220,0962
Catégorie A Cap EUR	264 220	215,1886	185,1794	206,1951

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) (suite)				
Catégorie A Cap HKD	327	1 667,4071	1 534,8960	1 647,1427
Catégorie A Cap SGD	15	104,4494	-	-
Catégorie A Dis EUR	1 327	166,9621	146,3321	166,1095
Catégorie A Dis GBP	17 091	132,5312	121,6468	140,7053
Catégorie A1 Cap	173 007	206,2797	189,7032	204,9802
Catégorie A1 Cap EUR	44 146	198,3994	171,5916	192,0210
Catégorie B Cap	32 260	198,5248	182,7546	197,6679
Catégorie B Cap EUR	127 485	191,0818	165,4287	185,3089
Catégorie C Cap	369 205	251,6796	229,0247	244,8911
Catégorie C Cap CHF	1 344	132,8310	112,1366	131,8662
Catégorie C Cap EUR	26 251	242,3035	207,3570	229,6271
Catégorie C Dis AV	-	-	211,1899	230,3597
Catégorie I Cap	242 484	318,7529	286,4859	302,5876
Catégorie S Cap	8	265,5802	240,4310	255,8103
Actif net total en USD		447 364 804	470 106 919	556 596 303
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Catégorie A Cap	13 143	140,3076	127,0599	105,0097
Catégorie B Cap	3 144	135,7615	123,6917	102,8394
Catégorie B Cap couverte en EUR	5 131	121,4112	112,6537	96,1788
Catégorie C Cap	1 043	145,7329	130,9141	107,3404
Catégorie E Cap	635	148,3884	132,8001	108,4778
Catégorie I Cap	51 721	153,0620	136,1535	110,5427
Catégorie IZ Cap	10	147,4990	132,1810	108,1160
Actif net total en USD		11 082 615	15 041 109	12 025 998
Schroder ISF China A				
Catégorie A Cap	1 071 503	115,1145	112,8858	133,2809
Catégorie A Cap couverte en EUR	32 819	54,8671	54,8446	66,4109
Catégorie A Cap SGD	2 023	89,1998	84,7705	-
Catégorie A1 Cap	16 152	64,7078	63,7818	75,6815
Catégorie B Cap	122 040	111,4673	109,9750	130,6228
Catégorie C Cap	4 166 910	119,7057	116,7388	137,0706
Catégorie C Cap EUR	209 650	89,1176	81,7384	99,3948
Catégorie C Cap couverte en EUR	7 677	56,0434	55,7120	67,1060
Catégorie C Cap GBP	2 363	81,2338	78,0113	96,6515
Catégorie E Cap	108 475	124,0080	120,3336	140,5843
Catégorie I Cap	1 724 310	130,6418	125,8413	145,9566
Catégorie IZ Cap	9 881 480	121,2224	117,9472	138,1743
Catégorie IZ Cap EUR	24 776	90,0748	82,4198	99,9962
Catégorie Y Cap	15	114,1713	-	-
Actif net total en USD		2 097 801 032	3 481 893 510	3 955 792 707
Schroder ISF China A All Cap				
Catégorie A Cap	5 642	65,5296	65,4426	73,2257
Catégorie A Cap HKD	117	99,3112	99,7482	-
Catégorie A Cap RMB	110	100,4283	97,3895	-
Catégorie B Cap	187	64,2590	64,5987	72,7681
Catégorie C Cap	277	66,7365	66,2889	73,7722
Catégorie C Cap EUR	15	73,9762	69,1732	79,7182
Catégorie C Cap GBP	185	72,7499	71,1685	83,5709
Catégorie E Cap	3 220	67,8179	67,0119	74,2055
Catégorie I Cap	435 216	69,4315	68,1143	74,8696

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF China A All Cap (suite)				
Catégorie I Cap EUR	15	77,1717	71,1594	80,9659
Catégorie I Cap GBP	15	75,7668	73,1771	84,8478
Catégorie IZ Cap	15	67,3840	66,7353	74,0447
Catégorie K1 Cap	15	102,2433	101,3227	-
Actif net total en USD		30 862 506	48 343 525	66 843 982
Schroder ISF China Opportunities				
Catégorie A Cap	1 305 494	336,2118	317,6068	384,4891
Catégorie A Cap EUR	38 601	66,5290	59,1050	74,1059
Catégorie A Cap HKD	14 781 641	14,4567	13,7386	16,6012
Catégorie A Cap couverte en RMB	396 105	5,3862	5,2484	6,5659
Catégorie A Cap couverte en SGD	5 522 959	9,4926	9,1797	11,3468
Catégorie A Dis AV	2 518	60,0672	58,0200	71,6938
Catégorie A Dis HKD	12 325	12,0769	11,7448	14,4545
Catégorie A1 Cap	65 889	308,0609	292,4811	355,8423
Catégorie B Cap	71 143	300,2939	285,3934	347,5649
Catégorie C Cap	582 282	377,1042	354,2710	426,5137
Catégorie D Cap	771	283,9556	270,9452	331,2887
Catégorie I Cap	298 190	476,2477	441,9000	525,5267
Catégorie IZ Cap	513 526	105,7196	98,8382	118,3893
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	32	249,6451	243,8741	306,0234
Catégorie K1 Cap	6 888	59,1693	55,4826	66,6803
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	650	61,4196	59,3593	73,6794
Catégorie K1 Cap EUR	68 692	73,6213	64,9289	80,8231
Catégorie K1 Cap HKD	780	65,1095	61,3958	73,6241
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	140	61,6334	59,1199	72,5022
Catégorie K1 Dis AV	16	61,6373	59,0583	72,4409
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	104	58,9423	56,9713	70,7735
Actif net total en USD		971 482 908	1 039 384 285	1 536 502 418
Schroder ISF Circular Economy				
Catégorie A Cap	134	123,1590	118,5068	-
Catégorie A Dis AV	15	121,7778	118,4333	-
Catégorie B Cap EUR	15	124,4352	113,0845	-
Catégorie C Cap	15	124,3820	118,6887	-
Catégorie C Cap EUR	15	126,3931	113,3584	-
Catégorie C Cap GBP	15	98,9219	-	-
Catégorie C Dis	15	122,8578	118,5933	-
Catégorie C Dis EUR AV	15	124,8465	113,2691	-
Catégorie E Cap	15	124,9200	118,7433	-
Catégorie I Cap	52 313	125,8042	118,8990	-
Catégorie IZ Cap	15	124,7373	118,7453	-
Actif net total en USD		6 614 716	5 983 293	-
Schroder ISF Emerging Asia				
Catégorie A Cap	10 316 522	49,5729	45,8613	45,0495
Catégorie A Cap couverte en AUD	24 187	58,5706	55,1645	55,6047
Catégorie A Cap EUR	7 125 086	47,6726	41,4765	42,1952
Catégorie A Cap couverte en GBP	18 715	36,5033	34,0061	33,8377
Catégorie A Cap HKD	7 243	369,5377	343,9263	337,2193
Catégorie A Cap couverte en SGD	27 892	60,8453	57,5298	57,6552
Catégorie A Dis GBP	76 562	30,0260	27,9096	29,5306
Catégorie A1 Cap	8 954 335	45,1349	41,9658	41,4289

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Asia (suite)				
Catégorie A1 Cap EUR	234 583	43,4249	37,9719	38,8228
Catégorie B Cap	296 287	43,6919	40,6651	40,1847
Catégorie B Cap EUR	836 323	42,0732	36,8269	37,6893
Catégorie C Cap	6 754 045	56,5474	52,0203	50,8174
Catégorie C Cap EUR	3 282 170	54,2929	46,9761	47,5282
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	–	–	114,4484	98,4621
Catégorie I Cap	1 798 417	72,1563	65,5674	63,2714
Catégorie I Cap EUR	2 749 211	69,4098	59,3161	59,2805
Catégorie IZ Cap	26 990 502	66,8191	61,1771	59,4785
Catégorie IZ Cap EUR	4 717 653	56,7596	48,8727	49,2092
Catégorie U Cap	4 072	87,1919	81,4656	80,8214
Catégorie Z Cap EUR	30 624	55,8564	48,2077	48,6532
Actif net total en USD		4 313 970 578	5 022 671 017	5 320 188 139
Schroder ISF Emerging Europe				
Catégorie A Cap	8 934 152	22,8249	19,2626	13,8336
Catégorie A Cap NOK	46 541	271,1110	218,3571	146,5904
Catégorie A Dis	830 723	14,2833	12,6584	9,4532
Catégorie A Dis GBP	133 612	11,8257	10,9772	8,3532
Catégorie A1 Cap	598 971	20,8110	17,6515	12,7398
Catégorie A1 Cap USD	612 892	21,5428	19,4289	13,5399
Catégorie B Cap	652 093	19,6705	16,7009	12,0657
Catégorie B Dis	24 446	12,4975	11,1443	8,3712
Catégorie C Cap	1 820 738	26,7134	22,4182	16,0109
Catégorie C Dis	25 442	15,9586	14,0625	10,4430
Catégorie I Cap	50 058	34,6502	28,7226	20,2639
Catégorie IZ Cap	2 629 825	79,4744	66,5446	47,3533
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	3 123	23,9701	56,8222	0,0240
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	996 877	22,6729	56,7676	0,0240
Actif net total en EUR		539 523 997	550 335 010	243 487 639
Schroder ISF Emerging Markets				
Catégorie A Cap	10 390 573	17,0741	15,9278	14,8493
Catégorie A Cap couverte en AUD	4 387	139,7178	132,6347	126,7959
Catégorie A Cap CZK	5 766	409,7505	352,8469	332,9118
Catégorie A Cap EUR	25 357 760	16,3858	14,3757	13,8805
Catégorie A Cap couverte en EUR	741 813	10,7402	10,2081	9,7747
Catégorie A Cap SEK	–	–	157,2563	152,0028
Catégorie A Cap SGD	15	103,9249	–	–
Catégorie A Dis	1 003 360	12,6627	12,0983	11,5345
Catégorie A1 Cap	2 053 902	15,2928	14,3375	13,4334
Catégorie A1 Cap EUR	3 191 295	14,7082	12,9685	12,5841
Catégorie B Cap	524 735	14,4081	13,5221	12,6820
Catégorie B Cap EUR	1 374 323	13,8422	12,2166	11,8668
Catégorie C Cap	22 265 634	20,5520	19,0186	17,5898
Catégorie C Cap AUD	43 587	33,1482	28,0410	25,8649
Catégorie C Cap EUR	9 471 183	19,8158	17,2456	16,5196
Catégorie C Cap couverte en EUR	703 919	11,3528	10,7035	10,1672
Catégorie C Dis	1 127 358	13,9656	13,2351	12,5171
Catégorie I Cap	52 197 944	26,7524	24,5130	22,4504
Catégorie I Cap EUR	27 221 292	25,6827	22,1314	20,9922
Catégorie I Cap couverte en EUR	629 731	112,1001	104,6377	98,3905

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets (suite)				
Catégorie IS Dis AV	15	97,7893	-	-
Catégorie S Cap	4 058	21,3000	19,6614	18,1394
Catégorie S Dis	287 185	17,0731	16,1389	15,2240
Catégorie X Cap	20 305 800	23,2580	21,5653	19,9845
Catégorie X Cap EUR	1 134 124	109,4472	-	-
Catégorie X1 Cap GBP	2 118 217	18,8078	17,1327	16,7130
Catégorie X2 Cap	16 256 180	23,8776	22,0444	20,3410
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	13 436	11,5026	10,8173	10,2568
Catégorie X3 Cap	5 763 686	24,0637	22,1846	20,4419
Catégorie X3 Cap EUR	4 258 400	20,2180	17,5295	16,7284
Catégorie X3 Cap GBP	15 139 143	19,1372	17,3763	16,8967
Catégorie X3 Dis EUR QV	15	104,6364	-	-
Catégorie X3 Dis GBP QV	157 012	101,7747	-	-
Actif net total en USD		5 267 791 983	4 998 992 118	4 230 399 164
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Catégorie A Cap	104 788	128,0238	114,0003	104,4182
Catégorie C Cap	126 268	133,0548	117,8265	107,3499
Catégorie C Cap GBP	-	-	91,1960	87,6537
Catégorie E Cap	135 888	139,4854	122,7716	111,1778
Catégorie I Cap	1 169 507	145,1035	126,9082	114,1922
Catégorie I Cap EUR	121 267	108,5684	-	-
Catégorie IZ Cap	-	-	119,0423	108,2122
Catégorie X Cap	2 415 282	119,6145	105,2289	-
Actif net total en USD		521 455 164	293 268 940	187 761 204
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Catégorie A Cap	1 174	87,3710	84,4572	86,4467
Catégorie B Cap	15	85,0747	82,6840	85,1853
Catégorie B Cap EUR	15	96,7954	88,4388	94,3636
Catégorie C Cap	15	88,2460	84,8773	86,5127
Catégorie C Cap EUR	1 043	100,5821	90,9219	95,9308
Catégorie C Cap GBP	15	94,7786	89,6986	96,4223
Catégorie E Cap	15	90,0320	86,1335	87,3056
Catégorie E Cap EUR	2 278	102,4201	92,1262	96,7038
Catégorie E Cap GBP	15	96,4719	90,8103	97,1026
Catégorie I Cap	421 057	92,3874	87,7115	88,2564
Catégorie I Cap EUR	15	105,1309	93,8093	97,7432
Catégorie IZ Cap	15	89,1120	85,4588	86,8887
Actif net total en USD		39 366 565	57 998 459	46 193 463
Schroder ISF Emerging Markets ex China*				
Catégorie A Cap	15	94,7487	-	-
Catégorie B Cap	15	94,4780	-	-
Catégorie C Cap	15	95,1053	-	-
Catégorie E Cap	15	95,2273	-	-
Catégorie I Cap	248 874	95,5854	-	-
Catégorie IZ Cap	15	95,2567	-	-
Actif net total en USD		23 795 814	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Catégorie A Cap	34 655	171,0952	158,6880	137,0587
Catégorie A1 Cap EUR	15	100,0869	-	-
Catégorie B Cap	15	167,1373	155,9233	135,4427

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Value (suite)				
Catégorie C Cap	98 653	177,0800	162,9100	139,5881
Catégorie C Cap couverte en GBP	249 599	169,2534	156,6275	135,8106
Catégorie C Dis AV	39	106,6657	103,8910	93,9994
Catégorie E Cap	308 244	122,0917	111,8983	95,5213
Catégorie E Dis AV	17	107,6763	104,4927	94,3202
Catégorie I Cap	51 285	184,5941	168,1382	142,6610
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	176,4417	161,6581	138,7954
Catégorie IZ Cap	114 261	178,8478	164,1398	140,3126
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	170,9374	157,7980	136,4685
Catégorie S Cap	15	180,5027	165,3753	140,9887
Catégorie S Cap couverte en GBP	100	171,9384	158,5112	136,9141
Actif net total en USD		143 937 746	107 716 064	55 995 297
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	80 905	104,6299	99,8945	91,5661
Catégorie A Dis	2 424 332	28,5831	29,2857	28,8141
Catégorie A Dis couverte en SGD	9 518	78,3000	80,3832	78,5013
Catégorie A Dis couverte en USD	199 119	56,7476	57,2096	55,0299
Catégorie A1 Cap	29 687	96,4503	92,5480	85,2558
Catégorie A1 Dis	702 599	26,3714	27,1556	26,8518
Catégorie B Cap	100 464	94,3260	90,5997	83,5442
Catégorie B Dis	1 810 858	25,7877	26,5812	26,3102
Catégorie C Cap	38 157	118,3791	112,1194	101,9562
Catégorie C Dis	139 252	32,3565	32,8866	32,0997
Catégorie C Dis MF	1 794	32,4346	32,9568	32,1461
Catégorie IZ Cap	13	120,0694	113,3658	102,8518
Catégorie Z Cap	15	119,5736	113,2438	102,9785
Catégorie Z Dis	6 025	34,0449	34,6035	33,7758
Actif net total en EUR		176 020 554	217 879 371	235 728 158
Schroder ISF European Equity Impact*				
Catégorie A Cap	19 339	191,5183	189,3748	161,6180
Catégorie A Dis	1 905	171,3906	174,5009	150,8286
Catégorie A Dis GBP	19	144,2732	154,1092	135,7343
Catégorie B Cap	1 103	104,0035	103,4595	88,8285
Catégorie C Cap	12 002	210,3289	206,3117	174,6719
Catégorie C Dis	3 092	188,3950	190,2653	163,1393
Catégorie C Dis GBP	776	151,7763	160,9330	140,5969
Catégorie C Dis couverte en GBP	687	169,1437	168,9513	142,9162
Catégorie E Cap	12 404	236,6852	230,9988	194,6026
Catégorie E Cap GBP	11	176,9797	181,2951	155,4832
Catégorie I Cap	35 183	247,4545	240,3462	201,5046
Catégorie IZ Cap	9	211,6865	207,0220	174,8955
Catégorie S Dis	1 663	191,9794	193,0064	164,9204
Catégorie S Dis GBP	1 843	155,5520	164,3182	143,0230
Catégorie Z Cap	225	212,1663	208,1126	176,2055
Catégorie Z Cap GBP	11	170,1174	175,0817	150,9169
Actif net total en EUR		19 900 164	21 915 110	28 206 302
Schroder ISF European Smaller Companies				
Catégorie A Cap	418 954	40,6120	39,1188	36,4797
Catégorie A Cap couverte en USD	30 850	63,6220	60,3609	55,0181
Catégorie A Dis	32 623	30,4578	30,6819	29,3332

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF European Smaller Companies (suite)				
Catégorie A1 Cap	347 386	36,5426	35,3768	33,1555
Catégorie A1 Cap USD	263 912	37,9300	39,0447	35,3331
Catégorie B Cap	360 715	33,7287	32,6852	30,6631
Catégorie B Dis	9 258	26,0038	26,3543	25,3492
Catégorie C Cap	24 737	49,3302	47,1367	43,6076
Catégorie C Dis	4 470	33,9727	33,9455	32,1918
Catégorie IZ Cap	–	–	47,7020	44,0133
Catégorie S Cap	963	51,3348	48,9284	45,1524
Catégorie Z Cap	97 691	49,9886	47,7659	44,1901
Actif net total en EUR		60 935 539	69 071 457	69 566 273
Schroder ISF European Special Situations				
Catégorie A Cap	528 646	254,5523	246,2192	210,0365
Catégorie A Cap GBP	3 534	233,4691	237,0995	206,0927
Catégorie A Cap USD	295	92,2895	94,9651	78,2488
Catégorie A Dis GBP	173	192,7676	199,2319	176,1162
Catégorie A Dis USD AV	16	87,6873	91,8640	76,9680
Catégorie A1 Cap	25 423	232,5592	226,0671	193,8113
Catégorie B Cap	89 690	226,8679	220,7659	189,4527
Catégorie C Cap	152 548	282,5209	271,0811	229,4071
Catégorie C Cap GBP	787	252,5979	254,4773	219,4439
Catégorie C Cap USD	51	243,2896	248,2816	202,8834
Catégorie C Dis	23 609	214,5969	209,5884	180,3602
Catégorie C Dis GBP	395	205,4002	210,6262	184,6647
Catégorie I Cap	78 831	373,8517	355,1981	297,6622
Catégorie IZ Cap	1	289,4902	277,8649	234,4158
Catégorie IZ Cap USD	15	95,2857	97,0227	79,0348
Catégorie IZ Dis AV	16	98,9961	96,3637	82,7287
Catégorie K1 Cap	9 841	287,3512	275,2273	232,4989
Catégorie K1 Cap USD	15	95,1742	96,9519	79,0099
Catégorie K1 Dis AV	16	98,8711	96,2805	82,6900
Catégorie S Cap	11	292,1623	279,5946	236,0486
Catégorie S Dis	4 309	241,1546	234,9346	201,6634
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	116,7491	109,8032	–
Catégorie Z Cap	1 044	283,9468	272,4580	230,5738
Catégorie Z Cap GBP	–	–	255,1923	220,0090
Actif net total en EUR		244 065 739	449 855 613	416 216 152
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Catégorie A Cap	146 716	149,3162	143,6077	132,0077
Catégorie A Cap USD	968	128,3325	131,2901	116,5022
Catégorie A Cap couverte en USD	7 048	120,4295	114,0727	102,6049
Catégorie A Dis AV	7 996	112,5831	112,6362	106,6511
Catégorie A Dis GBP AV	663	107,1365	112,5436	108,5756
Catégorie A Dis SV	19 474	100,0368	100,0154	94,6904
Catégorie A Dis USD SV	1 743	86,9304	92,4568	84,5205
Catégorie A1 Cap	34 231	109,9643	106,2918	98,1930
Catégorie A1 Cap couverte en USD	8 972	118,2282	112,5475	101,7260
Catégorie B Cap	53 956	144,4680	139,7825	129,2613
Catégorie C Cap	15 113	155,6268	148,6659	135,7350
Catégorie C Cap USD	10 565	130,1882	132,3127	116,6402
Catégorie C Dis AV	7 953	114,2563	113,5283	106,7683

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF European Sustainable Equity (suite)				
Catégorie C Dis GBP SV	2 941	99,2070	103,4333	99,1104
Catégorie C Dis SV	14 343	102,6453	101,9274	95,8462
Catégorie C Dis USD SV	1 529	89,2086	94,2077	85,5310
Catégorie I Cap	504 645	163,8269	155,1593	140,4604
Catégorie IZ Cap	–	–	150,6178	137,1793
Catégorie S Dis SV	20 069	103,6001	102,6220	96,2660
Catégorie X Dis GBP	24 388	95,7904	99,5388	94,9974
Catégorie Z Cap	826	122,5832	117,1034	106,9153
Catégorie Z Dis GBP AV	54	108,8220	113,4931	108,7070
Actif net total en EUR		132 730 147	172 425 023	70 340 166
Schroder ISF European Value				
Catégorie A Cap	854 116	86,2536	81,6895	71,7825
Catégorie A Cap couverte en SGD	15 357	143,4940	136,1641	118,8693
Catégorie A Cap USD	4 195	92,6166	93,2513	79,1178
Catégorie A Dis	122 515	54,4072	54,3425	49,4679
Catégorie A1 Cap	75 526	78,6330	74,8484	66,0995
Catégorie B Cap	157 392	75,9759	72,3914	63,9932
Catégorie C Cap	753 275	99,6869	93,6517	81,6393
Catégorie C Dis	845	59,7605	59,1978	53,4677
Catégorie I Cap	1 593 586	134,4241	125,0495	107,9468
Catégorie IZ Cap	23	99,5614	93,2791	81,8328
Catégorie Z Cap	49	100,8006	94,6741	82,4920
Actif net total en EUR		389 527 999	549 560 032	445 774 295
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Catégorie A Cap	822 034	245,9663	209,8142	167,8091
Catégorie A Cap EUR	62 901	141,3746	113,4175	93,9476
Catégorie A Cap NOK	2 244	2 643,5611	2 024,1152	1 567,6128
Catégorie A Cap SEK	52 092	2 564,9477	1 997,3332	1 657,0975
Catégorie A Cap SGD	43 936	130,9941	108,2828	87,8759
Catégorie A Dis	26 918	165,8094	147,6214	123,4359
Catégorie A1 Cap	78 691	230,1754	197,3318	158,6123
Catégorie A1 Cap EUR	5 763	139,3154	112,3308	93,5106
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	39 582	696,7128	595,5143	472,9202
Catégorie B Cap	175 524	227,4756	195,2139	157,0664
Catégorie B Cap EUR	16 364	138,8917	112,1006	93,4114
Catégorie C Cap	191 671	265,2507	225,0155	178,9856
Catégorie C Cap EUR	553 162	281,9923	224,9718	185,3311
Catégorie C Cap GBP	42 360	268,7010	224,5065	188,4557
Catégorie I Cap	269 331	331,0085	277,3429	217,9036
Actif net total en USD		617 074 831	479 943 614	370 042 442
Schroder ISF Global Cities				
Catégorie A Cap	271 603	179,6870	179,6785	164,2414
Catégorie A Cap EUR	91 494	205,4234	193,1843	182,8866
Catégorie A Cap couverte en EUR	171 973	134,3573	136,9181	128,5701
Catégorie A Cap HKD	456	96,2968	97,0123	88,7239
Catégorie A Dis EUR	44 164	153,6164	148,5512	144,5764
Catégorie A1 Cap	33 136	164,6798	165,5021	152,0412
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	16 985	123,1210	126,0990	119,0124
Catégorie B Cap	67 724	160,3811	161,3424	148,3646
Catégorie B Cap couverte en EUR	50 625	119,9150	122,9364	116,1428

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Cities (suite)				
Catégorie C Cap	400 870	205,5224	203,8695	184,8761
Catégorie C Cap CHF	25	158,9318	145,9390	145,2484
Catégorie C Cap EUR	150 424	178,7855	166,4875	156,0801
Catégorie C Cap couverte en EUR	81 449	153,2137	154,8334	144,2796
Catégorie C Cap couverte en GBP	85 374	82,4692	82,3045	75,6100
Catégorie C Dis	68 072	144,1265	146,9871	136,9015
Catégorie C Dis couverte en GBP	106	94,4960	96,9970	91,5962
Catégorie C Dis GBP SV	2 146	97,7887	98,2242	–
Catégorie I Cap	1 254 840	256,3841	251,8196	226,1305
Catégorie IZ Cap	43 569	208,0255	205,8647	186,2512
Catégorie X Dis	13	149,6581	152,3562	141,4327
Catégorie Z Cap couverte en EUR	11 401	155,0851	156,7741	146,0732
Catégorie Z Dis EUR	36 978	170,7867	163,8205	158,1641
Actif net total en USD		605 610 390	670 240 273	667 918 989
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Catégorie A Cap	20 970 244	23,5538	22,7678	20,4453
Catégorie A Cap EUR	10 902 951	30,5898	27,8083	25,8621
Catégorie A Cap couverte en EUR	9 498 654	18,2702	18,0047	16,6280
Catégorie A Cap HKD	72 205	9,1312	8,8798	7,9598
Catégorie A Cap SGD	2 256 734	21,7569	20,3799	18,5698
Catégorie A1 Cap	2 454 015	21,6957	21,0773	19,0219
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	763 947	16,8684	16,7060	15,5048
Catégorie B Cap	6 240 731	21,6878	21,0910	19,0532
Catégorie B Cap EUR	273 683	27,5343	25,1822	23,5604
Catégorie B Cap couverte en EUR	3 653 156	16,4906	16,3480	15,1877
Catégorie C Cap	5 812 799	26,5771	25,4842	22,7027
Catégorie C Cap EUR	13 510 137	34,4488	31,0650	28,6619
Catégorie C Cap couverte en EUR	444 387	8,5451	8,3534	7,6519
Catégorie C Dis	50 675	30,3361	29,5082	26,7251
Catégorie I Cap	6 495 497	32,5578	30,9124	27,2702
Catégorie IZ Cap	16 065 886	12,3691	11,8328	10,5170
Catégorie IZ Cap GBP	100 503	52,0104	49,0037	45,9623
Catégorie Z Cap	610 162	26,6375	25,5425	22,7549
Catégorie Z Cap EUR	1 183 865	34,8722	31,4472	29,0139
Catégorie Z Cap couverte en EUR	3 588	19,2732	18,8730	17,2905
Catégorie Z Dis GBP	38 008	44,0349	42,1931	40,3276
Actif net total en USD		2 451 130 090	3 411 753 702	3 291 403 181
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Catégorie A Cap	2 818	116,4433	101,4643	80,4261
Catégorie A Cap couverte en EUR	367	106,9131	94,9313	77,2727
Catégorie A CO Cap	15	127,2147	110,7647	–
Catégorie B Cap	472	109,3466	95,8506	76,4258
Catégorie B Cap couverte en EUR	505	100,3692	89,6787	73,4226
Catégorie C Cap	356	119,5967	103,3791	81,2851
Catégorie C Cap couverte en EUR	280	109,5684	96,5278	78,0885
Catégorie C CO Cap	15	128,7793	111,3000	–
Catégorie E Cap	15	121,1127	104,3100	81,6707
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	111,0051	97,4370	78,3868
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	115,8152	100,3865	79,5559
Catégorie I Cap	462 787	123,4535	105,6631	82,2685

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Climate Leaders (suite)				
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	113,3436	98,8438	79,0023
Catégorie I Cap GBP	15	107,0988	-	-
Catégorie IZ Cap	15	120,6707	104,0200	81,5713
Actif net total en USD		57 727 689	43 010 811	36 663 261
Schroder ISF Global Disruption				
Catégorie A Cap	183 988	236,1982	195,6388	151,7418
Catégorie A Cap EUR	4 632	142,8860	111,2843	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	13 879	143,7610	121,2157	96,4930
Catégorie A Cap SGD	20	119,4321	95,7873	75,3713
Catégorie A Dis EUR QV	15	141,2698	110,7600	-
Catégorie A1 Cap	836	132,6129	110,3729	86,0332
Catégorie B Cap	28 159	231,8909	192,7850	150,0806
Catégorie B Cap couverte en EUR	47 905	183,8273	155,5821	124,3053
Catégorie C Cap	1 006 064	247,8381	203,6392	156,6958
Catégorie C Cap couverte en EUR	22 464	150,1103	125,3340	98,7963
Catégorie C Cap GBP	27 675	167,8362	135,8292	110,2996
Catégorie C Dis GBP AV	-	-	132,4017	108,3426
Catégorie E Cap	5 013	253,1532	207,2194	158,8539
Catégorie F Cap SGD	21	152,1461	121,9646	95,7467
Catégorie I Cap	1 083 594	263,1358	214,0741	163,1148
Catégorie IZ Cap	34 817	251,7304	206,3439	158,4021
Catégorie U Cap	11 844	113,6583	95,0687	74,4756
Catégorie X Cap	467 602	124,2362	101,7777	78,0876
Actif net total en USD		675 287 289	582 279 076	369 779 197
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	1 196 193	14,2730	14,0517	12,2226
Catégorie A Cap couverte en EUR	379 401	14,7409	14,7957	13,2090
Catégorie A Cap SGD	102 525	13,7984	13,1642	11,6190
Catégorie A Dis	42 435 307	3,8232	4,0401	3,7719
Catégorie A Dis couverte en AUD	5 134 419	6,1545	6,5417	6,1668
Catégorie A Dis couverte en EUR	6 640 812	6,1497	6,6272	6,3490
Catégorie A Dis couverte en RMB	3 121 366	37,6085	39,8290	37,3679
Catégorie A Dis SGD	6 744 892	3,7725	3,8631	3,6596
Catégorie A1 Cap	557 760	13,1406	13,0023	11,3663
Catégorie A1 Dis	11 920 146	3,5242	3,7429	3,5118
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	3 069 687	5,7644	6,2430	6,0110
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1 010 316	15,4456	16,4153	15,2569
Catégorie AX Dis	19 939 768	3,8393	4,0552	3,7835
Catégorie B Cap	733 937	12,8332	12,7108	11,1227
Catégorie B Dis	11 583 186	3,5325	3,7555	3,5272
Catégorie B Dis couverte en EUR	7 450 026	5,6813	6,1589	5,9360
Catégorie C Cap	2 556 191	16,1532	15,7760	13,6131
Catégorie C Cap couverte en EUR	675	15,5966	15,5307	13,7569
Catégorie C Dis	1 578 581	4,3423	4,5518	4,2158
Catégorie C Dis couverte en EUR	223 050	9,3365	9,9821	9,4866
Catégorie C Dis GBP	10 013 345	3,4957	3,6092	3,5277
Catégorie CX Dis	7 318 982	4,3796	4,5889	4,2475
Catégorie IZ Cap	131	16,3938	15,9617	13,7337
Catégorie J Dis JPY	31 870 681	914,9191	897,5639	805,2893
Catégorie Z Dis GBP	1 431 102	3,7141	3,8347	3,7480

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (suite)				
Actif net total en USD		843 842 406	1 052 056 731	1 125 998 499
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Catégorie A Cap	6 257 902	20,1530	18,9355	17,3400
Catégorie A Cap EUR	5 064 720	25,0513	22,1364	20,9946
Catégorie A Cap HKD	5 981	162,3261	153,4438	140,2808
Catégorie A Cap SGD	687 294	18,1130	16,4918	15,3239
Catégorie A Dis	289 867	15,7187	15,0958	14,1623
Catégorie A1 Cap	1 311 757	18,5596	17,5261	16,1291
Catégorie A1 Cap EUR	328 464	23,0874	20,5039	19,5427
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 370 910	71,9580	67,9624	62,1401
Catégorie B Cap	311 426	18,0804	17,0909	15,7445
Catégorie B Cap EUR	960 207	22,4621	19,9684	19,0515
Catégorie C Cap	27 085 392	22,4670	20,9932	19,1193
Catégorie C Cap EUR	8 030 172	27,8596	24,4823	23,0931
Catégorie C Cap GBP	13 238	111,8985	102,9834	98,9752
Catégorie D Cap	10 619	16,9603	16,0966	14,8877
Catégorie D Cap EUR	11 745	21,0359	18,7759	17,9852
Catégorie I Cap	13 164 186	28,0621	25,8981	23,2978
Catégorie IZ Cap	8 218 491	22,7460	21,2039	19,2659
Catégorie X Cap	78	23,1099	21,4642	19,4283
Catégorie X Dis CHF AV	749 915	98,3156	-	-
Actif net total en USD		1 837 145 043	1 853 893 089	1 492 053 419
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Catégorie A Cap	16 088	186,9396	176,2090	150,8072
Catégorie B Cap	4 601	177,8665	168,6778	145,2265
Catégorie C Cap	274 338	197,8381	185,4539	157,8511
Catégorie C Cap EUR	27 877	189,3724	166,9383	147,1563
Catégorie I Cap	782 524	229,1304	212,1376	178,3509
Catégorie IZ Cap	-	-	187,7187	159,3048
Catégorie X Cap	365 281	109,5465	-	-
Actif net total en USD		282 902 184	162 848 745	136 860 642
Schroder ISF Global Energy				
Catégorie A Cap	4 760 045	18,1082	18,9482	16,2796
Catégorie A Cap CHF	8 267	22,1008	21,4537	20,2722
Catégorie A Cap EUR	1 966 450	17,4367	17,1591	15,2685
Catégorie A Cap couverte en EUR	568 268	10,0667	10,7299	9,4938
Catégorie A Dis EUR	121 630	13,0935	13,4439	12,3699
Catégorie A Dis GBP	38 931	10,7428	11,5525	10,8311
Catégorie A1 Cap	3 602 250	16,6278	17,4868	15,0989
Catégorie A1 Cap EUR	261 596	15,9104	15,7362	14,0716
Catégorie B Cap	685 143	16,2101	17,0647	14,7492
Catégorie C Cap	1 474 424	20,2803	21,1044	18,0334
Catégorie C Cap CHF	10 707	23,2675	22,4601	21,1097
Catégorie C Cap EUR	1 405 896	19,7069	19,2856	17,0661
Catégorie C Dis	3 333	15,2380	16,5443	14,6243
Catégorie C Dis GBP	809 073	12,2618	13,1265	12,2385
Catégorie I Cap	95 772	25,5025	26,2093	22,1215
Catégorie IZ Cap	133 054	20,5557	21,3389	18,1911
Catégorie Z Cap EUR	75 899	20,2711	19,7868	17,4681
Catégorie Z Dis GBP	1 825 559	12,7288	13,5778	12,6276

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Energy (suite)				
Actif net total en USD		312 822 532	517 041 424	461 744 301
Schroder ISF Global Energy Transition				
Catégorie A Cap	1 310 630	123,8224	172,4874	191,7505
Catégorie A Cap couverte en CHF	21 457	103,2577	150,5810	175,7890
Catégorie A Cap couverte en CZK	6 169	1 694,3417	2 382,1482	2 641,8253
Catégorie A Cap EUR	543 828	64,0071	83,8534	96,5502
Catégorie A Cap couverte en EUR	494 223	107,7681	153,4378	175,7945
Catégorie A Cap couverte en SGD	10 105	53,6164	76,4103	86,7587
Catégorie A Dis EUR QV	97 180	60,9806	81,4432	95,2209
Catégorie A1 Cap	19 499	94,8716	132,8230	148,3916
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	129 617	317,5045	445,9391	497,0255
Catégorie B Cap	172 184	120,1958	168,4523	188,3899
Catégorie B Cap couverte en EUR	180 312	104,6385	149,8823	172,7525
Catégorie C Cap	1 379 870	129,3182	178,6975	197,0767
Catégorie C Cap couverte en CHF	70 005	107,8667	156,0372	180,7530
Catégorie C Cap EUR	40 589	71,3334	92,6967	105,8725
Catégorie C Cap couverte en EUR	280 089	112,5604	158,9783	180,7106
Catégorie C Cap couverte en GBP	215 671	94,7753	131,9902	147,8314
Catégorie C Dis GBP	44 490	75,5016	104,8927	123,9105
Catégorie E Cap	178 512	132,0499	181,7820	199,7273
Catégorie E Cap couverte en CHF	132	110,1398	158,7255	183,1433
Catégorie E Cap couverte en EUR	21 256	114,9056	161,6666	183,0702
Catégorie E Cap couverte en GBP	21 641	96,7446	134,2155	149,7629
Catégorie E Dis GBP	26 531	76,7688	106,2650	125,0536
Catégorie I Cap	494 242	136,5079	186,7817	203,9810
Catégorie I Cap couverte en NOK	3 222 492	63,1993	88,1681	-
Catégorie IS Dis GBP SV	15	99,8180	-	-
Catégorie IZ Cap	112 295	131,0286	180,6397	198,7493
Catégorie IZ Cap EUR	621 858	67,2258	87,1626	-
Catégorie S Dis GBP SV	1 990	80,0403	-	-
Catégorie U Cap	2 587	62,0138	87,2684	97,9320
Catégorie Y Dis EUR AV	2	1 293,2708	1 710,7210	1 973,9154
Catégorie Z Cap EUR	3 239	63,7083	82,7830	94,5536
Catégorie Z Dis EUR QV	32 412	61,5012	81,4756	94,5006
Actif net total en USD		745 319 432	1 607 329 942	1 804 946 092
Schroder ISF Global Equity Impact*				
Catégorie A Cap	15	108,8453	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	106,7933	-	-
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	106,1779	-	-
Catégorie C Cap	15	109,5273	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	107,5222	-	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	108,8401	-	-
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	107,8404	-	-
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	109,1600	-	-
Catégorie I Cap	23 898	110,6997	-	-
Catégorie IZ Cap	15	110,0060	-	-
Actif net total en USD		2 722 237	-	-
Schroder ISF Global Equity Yield				
Catégorie A Cap	154 641	241,8286	236,2151	204,2961
Catégorie A Cap EUR	121 998	232,6909	213,7536	191,4625

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Equity Yield (suite)				
Catégorie A Dis	214 303	126,4034	127,8823	114,2062
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	3 647	157,4540	159,9924	143,9676
Catégorie A Dis GBP	29 855	108,4276	109,4111	103,6841
Catégorie A Dis HKD	7 030	956,8234	973,7901	868,0317
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	5 648	1 552,7538	1 575,9308	1 418,1026
Catégorie A1 Cap	75 606	221,6016	217,5485	189,0941
Catégorie A1 Cap EUR	17 983	213,4571	197,0763	177,4058
Catégorie A1 Dis	61 537	117,9288	119,9098	107,6222
Catégorie B Cap	8 127	215,2561	211,5328	184,0223
Catégorie B Cap EUR	32 336	207,1946	191,4869	172,5413
Catégorie C Cap	50 562	277,9883	269,3525	231,1107
Catégorie C Cap EUR	38 227	267,5445	243,8032	216,6422
Catégorie C Dis	29 073	143,0743	143,5965	127,3033
Catégorie C Dis EUR QV	1 320	110,2849	105,3264	97,2559
Catégorie I Cap	101 825	346,9232	332,8519	282,8011
Catégorie I Cap EUR	2 914	333,8314	301,2211	265,0528
Catégorie IZ Cap	8	282,2121	272,6881	233,2285
Catégorie S Dis GBP QV	1 217	113,8264	113,3482	105,9660
Catégorie U Cap	1 685	230,6595	227,0177	197,8449
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	3 369	148,7093	152,6176	138,7652
Catégorie U Dis MF	2 160	120,5635	122,8930	110,6020
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	7 472	1 463,9158	1 500,0327	1 362,8165
Catégorie Z Cap EUR	183	270,2063	246,2277	218,7993
Actif net total en USD		203 540 170	278 352 189	272 739 191
Schroder ISF Global Gold				
Catégorie A Cap	535 870	138,1748	118,1880	104,0471
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 407	101,6757	91,0790	84,4941
Catégorie A Cap couverte en EUR	194 207	109,0000	95,3505	86,7165
Catégorie A Cap HKD	15	98,1053	84,5954	74,7804
Catégorie A Cap couverte en PLN	436 190	511,8282	440,0427	387,7042
Catégorie A Cap couverte en RMB	894	865,2995	762,6789	695,0751
Catégorie A Cap couverte en SGD	91 732	172,3485	151,0589	136,1972
Catégorie A Dis	7 194	124,0221	107,2941	96,2099
Catégorie A Dis couverte en GBP	16 646	73,9442	64,6061	59,0419
Catégorie A1 Cap	268 378	132,4047	113,8231	100,7055
Catégorie C Cap	951 047	147,9126	125,5127	109,6258
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 910	108,9054	96,7843	89,0658
Catégorie C Cap couverte en EUR	236 843	116,6112	101,2013	91,2811
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	120,1778	102,9460	91,6779
Catégorie C Dis	19	133,2966	114,3243	101,6319
Catégorie C Dis couverte en GBP	16 690	78,9872	68,4641	62,0729
Catégorie I Cap	648 483	160,8207	135,1128	116,8535
Catégorie I Cap couverte en EUR	85	126,9635	109,1103	97,4619
Catégorie IZ Cap	14	150,0975	126,9905	110,5875
Catégorie S Cap	18	151,9387	128,3885	111,6082
Catégorie U Cap	49 133	129,8883	112,2293	99,7841
Actif net total en USD		482 079 689	494 526 858	343 650 539
Schroder ISF Global Recovery				
Catégorie A Cap	28 587	183,2093	174,4085	146,8219
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 247	109,2552	106,0291	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Recovery (suite)				
Catégorie A Cap couverte en GBP	1 783	156,4048	149,9222	127,7557
Catégorie B Cap	13 126	171,2630	164,0244	138,9074
Catégorie C Cap	530 210	201,3195	189,9254	158,4535
Catégorie C Cap EUR	127 918	127,4531	113,0830	97,7131
Catégorie C Cap GBP	68 597	263,3747	244,7228	215,4661
Catégorie C Cap couverte en GBP	23 891	171,8249	163,2118	137,8435
Catégorie C Dis	156 014	149,7770	146,1146	125,4242
Catégorie E Cap	10 083	209,3419	196,9480	163,8631
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	178,7175	169,2925	142,5874
Catégorie I Cap	30 549	224,2203	209,6631	173,3823
Catégorie IS Dis GBP AV	15	99,5259	-	-
Catégorie IZ Cap	12	203,5895	191,8552	159,6761
Catégorie S Dis GBP AV	16	122,3026	116,9410	105,3248
Catégorie X Cap	800 527	124,3800	117,1617	97,5979
Catégorie X Dis	149 739	160,8888	156,7628	134,3866
Catégorie X1 Cap	235 020	131,7910	123,9677	103,1231
Catégorie Y Cap NOK	4 084 450	1 434,7731	1 211,0449	975,1264
Actif net total en USD		863 409 713	710 820 512	565 128 890
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Catégorie A Cap	130 716	281,2121	264,8413	240,1786
Catégorie A Dis	2 768	242,0753	231,3111	212,2955
Catégorie A1 Cap	17 257	257,8449	244,0556	222,4345
Catégorie A1 Cap EUR	7 489	250,3946	222,8795	210,3770
Catégorie B Cap	15 947	250,6731	237,5103	216,6825
Catégorie C Cap	5 612	312,6445	292,8165	264,0991
Catégorie I Cap	490 959	399,0723	369,1583	328,8799
Catégorie IZ Cap	-	-	296,3723	266,5669
Catégorie Z Cap EUR	2 322	278,9342	245,0750	228,3673
Actif net total en USD		246 180 776	274 970 542	277 872 543
Schroder ISF Global Social Growth*				
Catégorie A Cap	15	98,5840	-	-
Catégorie A Cap EUR	15	104,8615	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	98,0505	-	-
Catégorie A Dis SV	15	98,3333	-	-
Catégorie B Cap EUR	15	104,6396	-	-
Catégorie C Cap	15	98,8613	-	-
Catégorie C Cap EUR	15	105,1431	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	98,2983	-	-
Catégorie C Dis SV	15	98,5647	-	-
Catégorie E Cap	15	98,9353	-	-
Catégorie E Cap EUR	15	105,2310	-	-
Catégorie I Cap	20 015	99,2376	-	-
Catégorie IZ Cap	15	99,0340	-	-
Actif net total en USD		2 022 076	-	-
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Catégorie A Cap	212 692	88,8535	99,6960	92,9200
Catégorie A Cap couverte en CZK	680	2 336,8470	2 640,8050	2 445,5488
Catégorie A Cap EUR	32 195	95,9645	101,2730	97,7462
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 629	87,2588	99,8449	95,6261
Catégorie A Cap couverte en GBP	465	90,1803	101,7409	96,0192

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)				
Catégorie A Cap couverte en PLN	3 153	387,9198	435,4514	402,4666
Catégorie A Cap couverte en SGD	2 743	124,3398	142,5293	135,3731
Catégorie A Dis EUR	2 330	88,2400	95,7929	95,3641
Catégorie A1 Cap	1 069	87,4857	98,6661	92,3965
Catégorie B Cap	9 231	87,1778	98,4152	92,2745
Catégorie C Cap	88 464	91,2038	101,5200	93,8633
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	87,9776	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 500	83,9377	95,2843	90,5450
Catégorie C Cap couverte en GBP	19 900	87,5998	98,0625	91,8089
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	26 650	80,2457	92,5126	89,2527
Catégorie E Cap	190 328	92,3139	102,3688	94,2941
Catégorie E Cap GBP	15	98,3897	107,4025	104,3354
Catégorie I Cap	670 435	94,1553	103,7766	95,0126
Catégorie IZ Cap	15	92,0500	102,1573	94,1813
Catégorie U Cap	15	87,0167	98,6433	-
Actif net total en USD		117 896 643	334 193 967	301 368 113
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Catégorie A Cap	2 586 431	388,5646	353,1366	288,4335
Catégorie A Cap couverte en CZK	49 696	3 304,3112	3 020,1121	2 447,7412
Catégorie A Cap EUR	232 492	126,6277	108,2387	91,5978
Catégorie A Cap couverte en EUR	603 166	307,0677	284,4203	238,5503
Catégorie A Cap SGD	87 177	116,2937	102,4245	84,8915
Catégorie A Cap couverte en SGD	37 356	136,3070	126,4714	105,2114
Catégorie A Dis EUR AV	16 874	120,8544	104,9913	90,1174
Catégorie A Dis couverte en EUR	40 659	258,1403	243,0720	207,1064
Catégorie A1 Cap	705 531	133,4585	121,9064	100,0720
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	80 355	594,9382	543,2177	442,0901
Catégorie B Cap	84 471	377,2781	344,7863	283,1635
Catégorie B Cap couverte en EUR	44 116	298,4575	277,9928	234,4410
Catégorie C Cap	4 320 939	428,8206	386,5987	313,2575
Catégorie C Cap EUR	847 795	138,3374	117,2887	98,4405
Catégorie C Cap couverte en EUR	120 968	339,0897	311,6362	259,3211
Catégorie C Cap GBP	47 802	128,8077	114,3772	97,8021
Catégorie C Cap SGD	121 180	133,0763	116,2567	95,5829
Catégorie C Dis EUR QV	280 377	126,8648	109,3598	-
Catégorie C Dis QV	198 150	111,5659	102,2338	84,1564
Catégorie F Cap SGD	199 446	233,3772	205,2259	169,8295
Catégorie I Cap	3 425 100	133,2774	119,2116	95,8430
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 067 441	102,4180	-	-
Catégorie I Cap GBP	420 870	428,6308	377,6032	320,3660
Catégorie I Dis GBP QV	6 966	400,2401	358,2938	308,7952
Catégorie I Dis QV	21 168	125,9968	114,5824	93,5843
Catégorie IS Cap GBP	15	98,5643	-	-
Catégorie IS Dis GBP QV	15	98,5643	-	-
Catégorie IZ Cap	457 324	432,1196	389,0478	314,8165
Catégorie IZ Cap EUR	813 304	156,0122	132,0988	110,7169
Catégorie IZ Cap NOK	15	1 121,0330	-	-
Catégorie IZ Cap SEK	2 076	1 134,1989	-	-
Catégorie IZ Dis SV	132 645	127,6461	116,8151	-
Catégorie S Dis GBP	212 459	387,7731	349,1525	302,6068
Catégorie U Cap	4 303	115,7019	106,1893	87,5966

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Sustainable Growth (suite)				
Catégorie X Cap JPY	1 124 571	18 218,6069	14 777,2868	11 091,4186
Catégorie X Dis JPY	17	17 281,0048	14 237,7360	10 849,9433
Catégorie X1 Cap EUR	2 399	125,4880	106,2413	–
Catégorie X2 Cap EUR	15	101,5187	–	–
Catégorie Y Cap NOK	2 950 129	131,7682	106,3905	–
Catégorie Z Cap EUR	265	125,0048	106,0886	–
Catégorie Z Cap couverte en EUR	86	339,5924	312,3267	260,5984
Catégorie Z Dis EUR QV	3 593	122,3978	105,5866	–
Actif net total en USD		4 958 771 503	6 020 142 168	3 366 332 184
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Catégorie A Cap	3 687	111,8865	105,7640	89,4647
Catégorie A Cap couverte en EUR	113 376	112,5917	108,5703	–
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	56 183	106,7455	108,1271	–
Catégorie A Dis GBP AV	4 715	106,2267	103,9693	–
Catégorie A Dis MV	167 969	109,4161	108,5843	–
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	35 234	106,6352	108,1086	–
Catégorie A1 Cap	7 873	110,5869	105,0946	89,2307
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	12 083	111,9202	108,4640	–
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	6 686	106,0855	108,0194	–
Catégorie A1 Dis MV	11 408	108,7659	108,4830	–
Catégorie B Cap EUR	15	120,3939	107,5825	94,7435
Catégorie B Cap couverte en EUR	47 651	111,7880	108,4426	–
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	69 559	105,9501	107,9982	–
Catégorie C Cap	36 551	115,0032	107,8757	90,4756
Catégorie C Cap EUR	28 742	120,3198	106,1423	92,1903
Catégorie C Cap couverte en EUR	9 099	113,6787	108,7371	–
Catégorie C Cap GBP	23 374	118,6659	109,6296	97,0238
Catégorie C Dis	1 138	101,5018	99,9338	86,8263
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1 319	107,7549	108,2945	–
Catégorie C Dis GBP A	4 088	110,6535	107,3896	98,3177
Catégorie E Cap	56 479	116,2962	108,6775	90,8020
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	106,9062	101,8793	87,4485
Catégorie I Cap	15	118,6060	110,1009	91,4286
Catégorie I Dis QV	16	116,4314	113,4524	97,5520
Catégorie IZ Cap	129 996	116,0727	108,5713	90,7573
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	111	107,5614	108,2954	–
Actif net total en USD		93 985 521	86 548 493	23 712 254
Schroder ISF Greater China				
Catégorie A Cap	11 981 486	70,4377	65,9847	72,6975
Catégorie A Cap EUR	3 149 034	67,7859	59,7191	68,1388
Catégorie A Cap SGD	21	99,0289	89,8438	100,3812
Catégorie A Dis EUR QV	14 742	73,0589	65,8249	76,6278
Catégorie A Dis GBP	18 439	39,4802	37,2674	44,2499
Catégorie A1 Cap	533 663	64,0772	60,3278	66,7976
Catégorie B Cap	836 116	61,9297	58,3660	64,6893
Catégorie C Cap	3 010 507	81,3450	75,7826	83,0346
Catégorie C Cap EUR	396 567	70,4886	61,7578	70,0832
Catégorie C Cap SGD	42 112	61,5053	55,5255	61,7340
Catégorie C Dis GBP	215 776	42,0309	39,4405	46,5707
Catégorie F Cap SGD	7 373 085	121,5260	110,1545	122,9588

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Greater China (suite)				
Catégorie I Cap	229 837	104,8923	96,5146	104,4577
Catégorie I Cap EUR	53	84,1193	72,7609	81,5201
Catégorie IZ Cap	926 842	99,8330	92,6474	101,1254
Catégorie X Cap	620 845	61,0543	56,5694	61,6453
Actif net total en USD		2 252 716 682	2 339 573 499	2 612 629 097
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Catégorie A Cap	244 966	150,2488	149,8590	142,4287
Catégorie A Cap EUR	128 726	98,9629	92,8321	91,3776
Catégorie A Cap couverte en EUR	56 950	105,4739	107,1301	104,4344
Catégorie A Cap couverte en RMB	100	88,2934	90,4887	88,4624
Catégorie A Cap SGD	20	89,2971	86,2875	83,1706
Catégorie A Dis EUR QV	66 499	96,0158	90,9957	90,5339
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	24 016	432,3418	432,4971	409,0046
Catégorie B Cap	41 077	145,7279	146,2315	139,8154
Catégorie B Cap EUR	117 984	156,0209	147,2389	145,7984
Catégorie B Cap couverte en EUR	51 498	132,3464	135,2400	132,6333
Catégorie C Cap	150 109	156,8567	155,1882	146,3209
Catégorie C Cap couverte en EUR	138 554	109,2996	110,1788	106,5514
Catégorie I Cap	95 631	165,4868	162,1290	151,3753
Catégorie IZ Cap	27 400	159,0339	156,9836	147,6655
Catégorie U Cap	15	92,8060	93,4333	89,7640
Catégorie Z Cap EUR	15	106,7321	99,3071	96,9016
Catégorie Z Dis EUR QV	15	104,5020	98,2391	96,9010
Actif net total en USD		157 119 975	215 135 993	398 706 225
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Catégorie A Cap	12 089 035	385,3488	366,6136	431,2349
Catégorie A Cap USD	1 830 254	48,0143	45,4073	53,5091
Catégorie A1 Cap	4 740 345	348,8412	333,5547	394,3095
Catégorie A1 Cap USD	74 897	44,9260	42,7015	50,5703
Catégorie B Cap	41 299	335,6120	321,2486	380,1384
Catégorie B Cap couverte en EUR	10 828	105,7210	102,1466	123,0204
Catégorie C Cap	1 001 412	443,4621	419,5773	490,8329
Catégorie C Cap CHF	364	153,1664	133,6409	172,2649
Catégorie C Cap couverte en EUR	5 477	130,0876	124,2407	147,9350
Catégorie C Cap couverte en GBP	7 664	64,8928	61,2102	71,7413
Catégorie D Cap	19 685	324,5373	311,8759	370,5275
Catégorie I Cap	536 803	549,7762	513,7458	593,6523
Catégorie IZ Cap	18 644	448,5751	423,4557	494,3758
Actif net total en HKD		7 808 845 751	10 315 219 592	13 807 967 841
Schroder ISF Indian Equity				
Catégorie A Cap	488 031	346,1337	298,0805	247,3398
Catégorie A Cap EUR	34 856	134,7066	109,1019	93,7599
Catégorie A Dis EUR AV	14 994	131,0962	107,1333	92,8266
Catégorie A1 Cap	35 828	318,2242	275,4266	229,6831
Catégorie B Cap	73 564	310,4178	268,9406	224,4988
Catégorie C Cap	94 448	386,7158	331,1975	273,2954
Catégorie C Dis	87	341,1788	294,8495	245,3273
Catégorie I Cap	413 120	484,0173	409,4152	333,7323
Catégorie IZ Cap	353 449	391,9309	334,8759	275,6662
Actif net total en USD		585 122 380	339 064 914	307 242 734

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Indian Opportunities				
Catégorie A Cap	137 577	307,6798	271,1865	228,1009
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	6 778	1 202,9129	1 062,5870	885,3450
Catégorie C Cap	161 278	337,2038	294,8299	246,0258
Catégorie E Cap	1 726	352,1208	306,7084	254,8317
Catégorie F Cap SGD	4 934	127,5951	108,8144	92,7338
Catégorie I Cap	645 289	377,2773	326,6163	269,8770
Catégorie IZ Cap	20 312	341,6011	297,9693	248,0536
Actif net total en USD		350 155 192	378 268 131	310 664 888
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Catégorie A Cap	4 834 859	3 220,3449	2 739,7272	2 164,2606
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 592 686	29,9147	24,7792	19,0436
Catégorie A Cap NOK	6 414	225,4713	190,3028	156,5328
Catégorie A Cap SEK	1 237	208,2381	178,8183	157,5752
Catégorie A Cap USD	1 836 618	20,4040	19,2727	16,3713
Catégorie A Cap couverte en USD	590 240	35,2177	28,7907	21,6993
Catégorie A Dis	630 528	2 513,9139	2 184,5679	1 762,3689
Catégorie A1 Cap	332 761	2 922,2061	2 498,6087	1 983,5871
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	98 037	28,2551	23,5216	18,1610
Catégorie A1 Cap couverte en USD	198 395	33,2728	27,3364	20,7021
Catégorie C Cap	2 975 479	3 589,2450	3 036,6422	2 385,6904
Catégorie C Cap EUR	610 975	25,4172	22,4477	19,6414
Catégorie C Cap couverte en EUR	111 340	31,9156	26,2945	20,0970
Catégorie C Cap couverte en USD	622 179	37,5794	30,5582	22,8980
Catégorie C Dis	191 365	2 722,2049	2 352,4486	1 887,6862
Catégorie I Cap	646 692	4 383,6867	3 663,2851	2 842,7573
Catégorie I Cap couverte en USD	1 000	43,3457	34,8235	25,7896
Catégorie I Dis	71 614	3 126,4758	2 668,1542	2 114,5213
Actif net total en JPY		57 679 839 730	52 194 104 812	37 431 940 171
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Catégorie A Cap	7 994 550	185,4660	182,5517	157,3738
Catégorie A Cap EUR	1 453 430	1,0612	1,0902	1,0467
Catégorie A Cap couverte en EUR	11 804	1,5201	1,4531	1,2178
Catégorie A Cap couverte en USD	31 198	1,9682	1,8556	1,5241
Catégorie A1 Cap	3 846 085	167,2525	165,4566	143,3492
Catégorie A1 Cap EUR	176 914	1,0245	1,0578	1,0208
Catégorie A1 Cap USD	703 545	1,0611	1,1655	1,0859
Catégorie B Cap	2 511 935	153,7426	152,2428	132,0289
Catégorie C Cap	44 955 281	222,3209	217,6270	186,5880
Catégorie C Cap couverte en EUR	887 685	1,5852	1,5079	1,2575
Catégorie C Cap couverte en USD	10 541	2,0807	1,9516	1,5909
Catégorie I Cap	2 863 672	284,3399	274,9146	232,8025
Catégorie IZ Cap	1 005	225,4326	219,9890	188,1600
Actif net total en JPY		13 966 874 876	18 021 889 799	30 255 115 098
Schroder ISF Latin American				
Catégorie A Cap	1 274 905	38,0121	50,9587	40,2691
Catégorie A Cap EUR	420 004	36,3468	45,8238	37,5020
Catégorie A Cap SGD	44 444	51,7998	67,2910	53,9560
Catégorie A Dis	98 943	22,1705	31,4083	26,0439
Catégorie A Dis EUR AV	2 323	86,0784	114,6832	98,4881
Catégorie A Dis GBP	39 517	17,7019	24,6987	21,5965

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Latin American (suite)				
Catégorie A1 Cap	2 013 914	34,4681	46,4420	36,8825
Catégorie A1 Cap EUR	75 326	33,0639	41,8978	34,4599
Catégorie B Cap	76 902	32,5635	43,9178	34,9125
Catégorie B Cap EUR	52 836	31,2992	39,6998	32,6851
Catégorie B Dis	12 282	20,2810	28,9105	24,1195
Catégorie C Cap	593 055	44,5358	59,3660	46,6546
Catégorie C Cap EUR	381 123	42,8969	53,7819	43,7750
Catégorie C Dis	11 078	23,9514	33,7387	27,8199
Catégorie I Cap	649 407	58,0080	76,3847	59,2965
Catégorie IZ Cap	1 828 626	45,1212	60,0153	47,0567
Actif net total en USD		309 617 967	934 450 914	528 062 240
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Catégorie A Cap	32 415	97,6671	84,2363	84,4320
Catégorie A Cap DKK	19	1 124,9384	968,7952	–
Catégorie A Cap NOK	265	1 253,5605	1 027,0935	–
Catégorie A Cap SEK	1 969	1 160,7756	968,0893	–
Catégorie A Dis DKK QV	19	1 103,8173	957,8705	–
Catégorie A Dis SV	18	95,2021	82,6852	84,3150
Catégorie C Cap	4 759	100,1330	85,6628	85,1788
Catégorie C Cap DKK	19	1 142,5717	976,0830	–
Catégorie C Cap NOK	19	1 272,5167	1 034,2893	–
Catégorie C Cap SEK	19	1 179,6738	975,5295	–
Catégorie C Dis DKK QV	19	1 121,9769	965,6946	–
Catégorie C Dis SV	15	97,2920	83,8564	84,8611
Catégorie I Cap	3 186	103,7027	87,6197	86,0670
Catégorie I Dis SV	15	101,0117	85,9279	85,8100
Catégorie IZ Cap	760 513	100,8226	86,0449	85,3542
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 200,5759	1 023,1045	–
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 234,0927	1 000,8310	–
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 179,9398	975,0618	–
Catégorie IZ Dis DKK QV	19	1 116,4412	958,5480	–
Catégorie IZ Dis SF	271 182	84,4895	74,3213	75,9920
Catégorie IZ Dis SV	15	98,1324	84,3370	85,0571
Actif net total en EUR		103 820 566	62 652 945	48 207 971
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Catégorie A Cap	92 935	97,9204	84,3548	78,7622
Catégorie A Cap DKK	19	1 188,2864	1 024,6538	–
Catégorie A Cap NOK	1 428	1 310,1429	1 072,3752	–
Catégorie A Cap SEK	8 532	1 213,9453	1 011,1863	–
Catégorie A Dis DKK QV	20	1 137,6732	994,0615	–
Catégorie A Dis SV	16	93,4263	81,6916	77,9144
Catégorie C Cap	9 771	100,2995	85,7165	79,3302
Catégorie C Cap DKK	19	1 206,3751	1 032,1926	–
Catégorie C Cap NOK	19	1 330,9308	1 079,9852	–
Catégorie C Cap SEK	19	1 233,5553	1 018,6812	–
Catégorie C Dis DKK QV	20	1 156,3443	1 002,3783	–
Catégorie C Dis SV	16	95,4209	82,8457	78,4120
Catégorie I Cap	4 247	103,1692	87,2875	79,9941
Catégorie I Dis SV	16	98,4062	84,5152	79,1391
Catégorie IZ Cap	762 793	101,0661	86,1388	79,5297

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (suite)				
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 245,7644	1 060,4337	-
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 311,7002	1 062,1554	-
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 261,7263	1 039,5117	-
Catégorie IZ Dis DKK QV	20	1 170,7535	1 012,1818	-
Catégorie IZ Dis SF	386 651	88,9431	78,1415	74,3697
Catégorie IZ Dis SV	16	96,2937	83,3325	78,6032
Actif net total en EUR		123 093 598	61 672 571	34 315 148
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Catégorie A Cap	21 275	148,5018	139,9443	114,7645
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 017	114,8842	110,3302	-
Catégorie A Cap SGD	20	102,3856	93,4309	77,7409
Catégorie B Cap	6 238	143,7427	136,2849	112,4357
Catégorie B Cap couverte en EUR	55 431	127,7468	123,4047	104,6577
Catégorie C Cap	4 133	154,2738	144,2261	117,3390
Catégorie E Cap	10	156,9610	146,2560	118,5140
Catégorie E Cap GBP	15	118,3520	108,4230	-
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	118,4943	111,0802	-
Catégorie I Cap	8 815	162,0437	149,9957	120,8427
Catégorie IZ Cap	10	156,3670	145,6860	118,2740
Actif net total en USD		15 176 409	22 820 459	17 635 074
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Catégorie A Cap	88 912	101,2839	88,4564	86,1457
Catégorie A Cap GBP	48 183	110,9392	95,2693	97,6668
Catégorie A Cap SGD	1 745	93,9560	79,5182	78,5808
Catégorie A Dis MF	1 238	120,6961	110,1038	110,8829
Catégorie A Dis SGD MF	1 899	115,4862	102,0900	104,3233
Catégorie AX Cap	19 384	128,9916	112,3751	109,1701
Catégorie C Cap	189 179	135,6512	117,5343	113,5544
Catégorie F Cap SGD	1 742	179,5443	151,7364	149,7222
Catégorie I Cap	972 401	143,7693	123,3325	117,9933
Catégorie IZ Cap	15	138,0927	119,2960	114,9733
Catégorie U Cap	15	90,2293	79,6287	78,3180
Actif net total en USD		184 329 380	155 170 731	148 294 888
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Catégorie C Cap SV	15	122,7580	107,9833	89,3293
Catégorie C Dis SV	16	113,6467	102,2667	86,5468
Catégorie I Cap GBP SV	2 528 975	139,3831	119,9270	103,9460
Catégorie I Cap SV	15	125,7973	109,8725	90,2419
Catégorie I Dis GBP SV	16	129,0327	113,5320	100,6855
Catégorie I Dis MF	202 635	111,9468	100,7867	85,2876
Catégorie I Dis SV	16	116,4928	104,0694	87,4158
Catégorie IZ Cap SV	15	123,0807	108,1447	89,4160
Catégorie IZ Dis SV	16	113,8654	102,3584	86,5997
Catégorie S Cap GBP SV	15	136,9279	118,3428	103,1175
Catégorie S Dis GBP SV	5 331	126,4064	111,9956	99,8657
Actif net total en USD		465 152 143	434 481 074	357 656 565
Schroder ISF Sustainable Infrastructure				
Catégorie A Cap	15	106,1373	114,3347	-
Catégorie A Dis	15	103,0314	113,8820	-
Catégorie B Cap EUR	15	107,0811	109,0859	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Infrastructure (suite)				
Catégorie C Cap	15	107,1300	114,4827	-
Catégorie C Cap EUR	15	108,7489	109,3435	-
Catégorie C Cap GBP	15	99,6312	-	-
Catégorie C Dis	15	103,9915	114,0360	-
Catégorie C Dis EUR	15	105,5640	108,9163	-
Catégorie E Cap	5 049	107,4983	114,5340	-
Catégorie I Cap	50 341	108,3538	114,6876	-
Catégorie IZ Cap	15	107,4493	114,5373	-
Actif net total en USD		6 012 341	5 753 532	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Catégorie C Cap	43	193,3116	164,4860	133,3147
Catégorie C Cap EUR	79 332	192,1697	153,7454	129,0619
Catégorie I Cap	148 685	196,3348	166,5598	134,6184
Catégorie IZ Cap	226 211	193,9727	164,8871	133,5324
Catégorie IZ Cap EUR	-	-	154,7809	129,6807
Actif net total en USD		88 922 797	113 758 711	95 787 848
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*				
Catégorie A Cap	-	-	209,0486	200,6997
Catégorie A1 Cap	-	-	191,0916	184,3741
Catégorie B Cap	-	-	186,6984	180,3165
Catégorie C Cap	-	-	236,8936	225,6137
Catégorie I Cap	-	-	295,9973	279,1454
Catégorie IZ Cap	-	-	238,9495	227,0425
Actif net total en CHF		-	31 599 593	33 036 431
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	1 430 843	50,7684	50,3839	48,7387
Catégorie A1 Cap	194 481	45,9385	45,8197	44,5451
Catégorie B Cap	256 533	44,3467	44,2762	43,0874
Catégorie C Cap	556 139	58,4292	57,6685	55,4800
Catégorie I Cap	-	-	75,4363	71,6545
Actif net total en CHF		125 446 961	132 374 747	145 959 648
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Catégorie A Cap	1 090 272	39,7670	35,6854	28,2771
Catégorie A Dis	655 014	24,0775	22,1646	18,1063
Catégorie A1 Cap	1 120 471	36,7323	33,1285	26,3819
Catégorie B Cap	56 721	35,9447	32,4504	25,8679
Catégorie B Dis	2 667	22,3459	20,6964	17,0099
Catégorie C Cap	1 759 978	44,1236	39,3761	31,0307
Catégorie I Cap	-	-	47,9920	37,3407
Catégorie IZ Cap	-	-	39,8505	31,3101
Catégorie Z Cap	94	45,2065	40,2195	31,6078
Actif net total en USD		180 044 730	218 654 563	210 192 768
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	188 698	481,9719	439,7649	394,6768
Catégorie A Cap EUR	201 921	460,9661	395,5901	367,6912
Catégorie A Cap couverte en EUR	92 550	254,6762	236,5659	217,7954
Catégorie A Dis	16 849	433,0010	398,2579	360,5826
Catégorie A1 Cap	309 835	440,3855	403,8548	364,2576
Catégorie A1 Cap EUR	14 578	422,6600	364,5257	340,5105
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	14 070	235,0596	219,4303	203,0339

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (suite)				
Catégorie B Cap	51 518	427,3167	392,2697	354,1616
Catégorie B Cap EUR	40 245	410,8804	354,7241	331,6853
Catégorie B Cap couverte en EUR	23 572	230,0188	214,9390	199,0744
Catégorie C Cap	354 478	550,1804	498,4966	444,2744
Catégorie C Cap EUR	196 446	527,7694	449,7367	415,1137
Catégorie C Cap couverte en EUR	52 190	284,8094	262,7082	240,2074
Catégorie C Dis	31 486	500,4172	457,2051	411,0592
Catégorie I Cap	6 955	699,5602	626,9529	552,7543
Catégorie I Dis couverte en EUR	120 857	366,9175	337,5981	307,9513
Catégorie IZ Cap EUR	995	547,1237	464,6466	427,4480
Catégorie S Cap	233	575,1819	519,3237	461,2321
Catégorie S Dis	1 085	527,1288	479,7269	429,8156
Catégorie X Cap	41 712	549,1916	498,0844	444,3297
Catégorie Z Cap	7 205	498,4809	451,1481	401,6697
Catégorie Z Cap EUR	6 958	537,6272	457,6557	422,0035
Catégorie Z Cap couverte en EUR	72	289,7210	266,9961	244,0572
Actif net total en USD		827 201 120	682 542 936	713 272 582
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Catégorie A Cap	279 336	239,0513	213,1423	182,5701
Catégorie A Dis	71 767	218,1599	195,6317	168,6734
Catégorie A1 Cap	556 318	215,3609	192,9861	166,1304
Catégorie B Cap	68 079	198,0291	177,6348	153,0680
Catégorie B Dis	1 365	180,7674	163,0829	141,4563
Catégorie C Cap	112 217	288,6465	255,5732	217,3826
Catégorie C Cap GBP	2 460	120,5926	105,1673	94,4063
Catégorie C Dis	9 093	263,3337	234,4812	200,7487
Catégorie I Cap	235 227	378,0823	331,1141	278,6220
Catégorie IZ Cap	84 418	292,8189	258,6276	219,3218
Actif net total en USD		364 781 451	286 880 958	271 844 992
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Catégorie A Cap	107 376	381,5174	321,8001	267,1068
Catégorie A Cap CZK	5 571	8 821,2316	6 868,1202	5 769,2287
Catégorie A Cap EUR	312 129	366,5038	290,7273	249,9270
Catégorie A Cap GBP	92 684	141,6511	117,6723	103,0737
Catégorie A Dis EUR AV	163 688	129,4659	103,8303	90,6625
Catégorie A Dis GBP	23 440	260,8608	219,0814	194,9208
Catégorie A1 Cap	11 579	351,7350	298,1642	248,7295
Catégorie A1 Cap EUR	15 486	338,6511	269,9843	233,2561
Catégorie B Cap	14 914	342,8092	290,8967	242,9039
Catégorie B Cap EUR	64 033	329,8750	263,2554	227,6666
Catégorie C Cap	4 896 267	446,4412	372,7870	306,3669
Catégorie C Cap EUR	310 463	425,8037	334,4091	284,6009
Catégorie C Cap GBP	64 267	140,1031	115,2250	99,9306
Catégorie C Dis	5 021	369,4453	311,8959	260,3298
Catégorie I Cap	746 254	550,7466	456,2744	372,0551
Catégorie I Cap EUR	25 881	530,5334	413,3584	349,0806
Catégorie I Cap couverte en EUR	42	436,9204	368,1023	308,0562
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	141,6172	117,9328	97,3107
Catégorie IZ Cap	332 684	457,0685	381,1477	312,8130
Catégorie IZ Cap EUR	–	–	152,8492	129,8557

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)				
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	100	126,4775	106,9157	-
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	975 896	126,4717	106,9231	-
Catégorie X1 Cap	567 935	165,0248	137,6750	113,0445
Catégorie Z Cap EUR	1 834	423,7213	333,4312	284,3684
Catégorie Z Dis EUR QV	2 696	138,3651	110,3874	95,9500
Actif net total en USD		3 407 937 787	2 930 168 351	2 213 548 491
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Catégorie A Cap	72 126	297,8002	271,3659	237,9898
Catégorie A Cap EUR	377 741	284,0615	243,4370	221,1074
Catégorie A Dis	7 255	177,7003	166,8789	150,4217
Catégorie A Dis EUR QV	21 685	116,7171	103,0131	96,2932
Catégorie A1 Cap	16 822	259,9821	238,6998	210,9120
Catégorie A1 Cap EUR	2 507	250,0066	215,8715	197,5420
Catégorie B Cap	15 888	263,9565	241,9835	213,4959
Catégorie B Cap EUR	62 559	253,4727	218,5370	199,6858
Catégorie B Dis	80	181,1633	171,1748	155,2153
Catégorie C Cap	22 983	334,8411	302,8242	263,5986
Catégorie C Cap EUR	153 859	322,0051	273,8857	246,9071
Catégorie C Dis	8 951	199,8807	186,2781	166,6488
Catégorie I Cap	846 805	413,9691	371,3862	320,6853
Catégorie IZ Cap	7	337,5548	304,6602	264,8266
Catégorie S Cap	9 748	345,1372	311,4361	270,4899
Catégorie S Dis	24 355	257,2084	239,1551	213,4618
Catégorie Z Cap EUR	11	323,7780	275,4951	248,4857
Actif net total en USD		583 783 448	547 102 752	763 894 037
Schroder ISF QEP Global Core				
Catégorie C Cap	14 052 613	62,8986	52,3202	42,2743
Catégorie C Cap couverte en AUD	116 658	57,1678	48,2570	39,8657
Catégorie C Cap NOK	16 446 593	112,9071	-	-
Catégorie C Cap couverte en NOK	45 627	105,7001	-	-
Catégorie C Dis	495 626	43,6939	36,8338	30,2100
Catégorie I Cap	21 299 363	71,8135	59,5214	47,9186
Catégorie I Dis	534 255	58,3155	48,9815	40,0281
Catégorie IZ Cap	13 529 701	63,2284	52,5506	42,4223
Catégorie X Dis	64	57,1941	48,1733	39,4953
Catégorie X1 Dis	9 658 326	58,6727	49,3614	40,4036
Actif net total en USD		4 056 481 304	2 016 778 492	1 420 056 739
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Catégorie A Cap	17 811	117,2751	112,7429	102,4025
Catégorie A Cap EUR	30 341	150,0061	135,6276	127,5822
Catégorie A Cap GBP	101	148,9647	141,0544	135,2228
Catégorie A1 Cap	73	110,0828	106,3864	97,1235
Catégorie C Cap	44 990	129,3902	123,3972	111,1928
Catégorie C Cap EUR	11 672	165,3752	148,3238	138,4192
Catégorie C Cap GBP	9	164,2141	154,2528	146,6731
Catégorie I Cap	13 298	147,6677	139,4411	124,4231
Catégorie I Cap EUR	67 696	188,6983	167,5759	154,8599
Catégorie I Cap GBP	5 646	187,3267	174,1889	164,0229
Catégorie IZ Cap	13	131,2319	124,7774	112,0879
Catégorie IZ Cap EUR	4 113	167,4639	149,8424	139,5069

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (suite)				
Catégorie K1 Cap	30 724	130,6511	124,3720	111,8666
Catégorie K1 Cap EUR	2 589	167,0038	149,5081	139,2579
Catégorie Z Cap GBP	93	164,6949	154,6893	147,0955
Catégorie Z Dis GBP	1 888	117,2402	113,2247	110,8386
Actif net total en USD		36 716 736	87 313 238	97 504 624
Schroder ISF QEP Global ESG				
Catégorie A Cap	1 287	208,7835	181,0729	156,7254
Catégorie A Cap EUR	6 676	226,2194	184,5165	165,4126
Catégorie C Cap	303 208	221,9337	191,0194	164,1116
Catégorie C Cap EUR	50 118	240,3945	194,6053	173,1523
Catégorie C Cap GBP	763 187	192,2722	163,0052	147,7870
Catégorie I Cap	5 062	238,6796	203,8328	173,7492
Catégorie I Cap EUR	36	258,6588	207,7040	183,3231
Catégorie I Cap GBP	642 519	202,9993	170,7465	153,5966
Catégorie I Dis GBP	51	146,7097	125,3622	114,7584
Catégorie IZ Cap	216 096	225,0827	193,4464	165,9021
Catégorie IZ Cap EUR	15	243,9002	197,1072	175,0403
Catégorie IZ Cap GBP	42 058	191,5045	162,1092	146,7362
Catégorie S Cap	60 703	152,6743	131,1200	112,3958
Catégorie S Dis	37	128,9557	113,5872	100,0928
Catégorie S Dis GBP	191	162,5333	139,6751	128,6389
Actif net total en USD		498 162 688	533 033 259	514 033 875
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Catégorie A Cap	1 988	173,1961	148,8889	128,4219
Catégorie A Cap couverte en SEK	–	–	1 042,8986	925,7595
Catégorie C Cap	–	–	154,9927	132,6720
Catégorie I Cap	254 329	191,1586	161,7370	137,2755
Catégorie IE Cap	–	–	157,8833	134,6207
Catégorie IZ Cap	–	–	156,3707	133,5687
Actif net total en USD		48 961 367	41 530 067	35 321 782
Schroder ISF QEP Global Quality				
Catégorie A Cap	665 960	254,8617	223,9704	194,9680
Catégorie A Cap EUR	174 253	347,3874	287,1002	258,8367
Catégorie A Cap NOK	6 092	2 906,4430	2 292,5300	1 932,3219
Catégorie A1 Cap	8 065	225,0852	199,3002	174,7963
Catégorie A1 Cap EUR	27 213	307,0094	255,6512	232,2162
Catégorie B Cap	1 419	229,8073	203,1704	177,9255
Catégorie B Cap EUR	128 860	313,2791	260,4779	236,2464
Catégorie C Cap	31 220	281,0660	245,1402	211,7783
Catégorie C Cap EUR	53 640	383,1919	314,3119	281,2651
Catégorie C Cap NOK	124	3 110,0629	2 434,6646	2 036,8222
Catégorie C Cap couverte en SEK	5 501	2 139,9462	1 908,9962	1 696,5183
Catégorie C Dis	3 221	207,5271	183,7105	161,3592
Catégorie I Cap	261 859	335,0965	289,9718	248,5913
Catégorie I Cap EUR	66 549	453,8881	369,3797	327,9665
Catégorie IZ Cap	9	282,7715	246,1125	212,2715
Catégorie S Dis	8 098	233,6540	206,3640	180,9044
Actif net total en USD		439 917 533	375 075 815	508 046 712
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy				
Catégorie A Cap	5 000	118,8847	114,3193	96,1640

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy (suite)				
Catégorie C Cap	15	121,2840	115,6227	96,2667
Catégorie E Cap	15	119,3093	113,4240	-
Catégorie E Cap GBP	15	118,4063	110,4262	-
Catégorie I Cap	100 015	123,3721	116,5736	96,3614
Actif net total en USD		12 939 368	11 666 367	9 640 468
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Catégorie A Cap	15	76,5927	71,2500	66,7853
Catégorie A Cap EUR	15	89,1067	77,5673	75,1395
Catégorie A Cap GBP	15	98,3158	-	-
Catégorie A1 Cap	15	94,5607	-	-
Catégorie C Cap	15	80,2967	73,7593	68,2873
Catégorie C Cap EUR	15	92,2607	79,5045	76,3158
Catégorie C Cap GBP	15 590	94,6916	85,6479	84,2500
Catégorie E Cap	15	81,4220	74,5067	68,7393
Catégorie E Cap EUR	15	93,7299	80,4092	76,7568
Catégorie E Cap GBP	15	96,0577	86,4852	84,7264
Catégorie I Cap	311 914	82,2258	75,0352	69,0363
Catégorie I Cap EUR	604 556	94,7067	81,0132	77,1485
Catégorie I Cap GBP	15	98,6836	-	-
Catégorie IZ Cap	15	80,4173	73,8487	68,3393
Catégorie IZ Cap EUR	15	92,4101	79,5981	76,3739
Catégorie K1 Cap	15	94,8573	-	-
Catégorie K1 Cap EUR	15	99,6652	-	-
Catégorie X Cap GBP	15	108,4057	-	-
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	112,8439	103,5406	-
Catégorie Z Cap GBP	15	98,4776	-	-
Catégorie Z Dis GBP AV	15	98,2104	-	-
Actif net total en USD		86 824 506	73 337 101	65 224 183
Schroder ISF Commodity				
Catégorie A Cap	56 475	115,0529	114,2215	125,5178
Catégorie A Cap couverte en CZK	220	2 140,4945	2 135,6101	2 320,9035
Catégorie A Cap couverte en EUR	17 682	101,0457	102,1583	115,0040
Catégorie A Cap couverte en PLN	26 681	490,4044	485,8715	527,2394
Catégorie A1 Cap	5 109	112,9625	112,7106	124,4674
Catégorie B Cap	4 820	112,5453	112,4100	124,2676
Catégorie C Cap	53 760	117,6513	116,1619	126,9534
Catégorie C Cap couverte en EUR	6 348	78,6861	79,1060	88,7405
Catégorie C Cap couverte en GBP	35 721	106,4753	105,4235	116,1289
Catégorie E Cap	1 854	119,9726	117,8243	128,1034
Catégorie E Cap couverte en CHF	180	105,9937	108,6335	123,4458
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	111,3734	111,4327	124,1315
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	117,8574	116,3122	127,7099
Catégorie I Cap	595 481	123,3990	120,3301	129,8980
Catégorie S Dis	49	107,7163	111,0133	126,6707
Catégorie S Dis couverte en EUR	106	99,7137	104,9814	122,6450
Catégorie S Dis couverte en GBP	106	104,5130	108,3667	124,7647
Actif net total en USD		98 063 540	53 094 057	132 810 837
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Catégorie C Cap	17 963	92,0562	-	-
Catégorie I Cap	2 427 986	85,2847	87,0990	86,4259

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Cross Asset Momentum* (suite)				
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 429 856	77,3471	79,2710	79,0807
Catégorie IZ Cap	19 760	92,1110	-	-
Actif net total en USD		349 097 483	472 224 814	773 192 123
Schroder ISF Dynamic Income*				
Catégorie A Cap	268 749	105,8994	-	-
Catégorie A Cap couverte en AUD	645	104,7027	-	-
Catégorie A Cap couverte en CHF	395	101,7090	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	8 088	104,1322	-	-
Catégorie A Cap couverte en GBP	4 223	105,4543	-	-
Catégorie A Cap HKD	15	105,1827	-	-
Catégorie A Cap JPY	10 089	11 405,4327	-	-
Catégorie A Cap couverte en SGD	8 430	103,9434	-	-
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	149 983	98,3327	-	-
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	103	95,4453	-	-
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	14 875	94,8034	-	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	103	95,5580	-	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	989 588	96,2166	-	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	103	94,7300	-	-
Catégorie A Dis CNH MF	16	100,8328	-	-
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	103	95,1446	-	-
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	17 004	100,2197	-	-
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	58 291	98,3149	-	-
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	103	95,6109	-	-
Catégorie A Dis HKD MF	4 116 092	98,0126	-	-
Catégorie A Dis HKD MF3	103	95,4625	-	-
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	103	9 399,0115	-	-
Catégorie A Dis JPY MF	51 871	10 632,0903	-	-
Catégorie A Dis MF	1 598 677	98,7022	-	-
Catégorie A Dis MF2	16	97,4293	-	-
Catégorie A Dis MF3	16	95,8003	-	-
Catégorie A Dis QV	1 088	101,9839	-	-
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	130 779	96,8970	-	-
Catégorie A1 Cap	15	105,5093	-	-
Catégorie A1 Dis QV	15	101,8025	-	-
Catégorie C Cap	28 991	106,5337	-	-
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	102,2754	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	457	104,7202	-	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 145	106,0668	-	-
Catégorie C Cap JPY	15	11 500,6157	-	-
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	107	95,3237	-	-
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	5 043	100,8275	-	-
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	4 545	98,8628	-	-
Catégorie C Dis JPY MF	16	10 719,1153	-	-
Catégorie C Dis MF	44 277	99,2691	-	-
Catégorie C Dis MF2	16	97,8848	-	-
Catégorie C Dis QV	36	102,7205	-	-
Catégorie I Cap	15	107,4913	-	-
Actif net total en USD		295 630 477	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Catégorie A Cap	32 845	111,9218	107,4077	99,0503

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (suite)				
Catégorie A Cap EUR	7 878	98,8880	89,2484	85,2404
Catégorie A Dis	75 186	72,4602	72,7548	69,9787
Catégorie A Dis couverte en AUD	15 742	69,1180	69,8223	67,7944
Catégorie A Dis couverte en EUR	126 364	50,9504	52,1208	51,4347
Catégorie A Dis EUR QV	53 585	89,2332	83,3651	82,2419
Catégorie A Dis HKD	16 497	572,6085	578,3951	555,3068
Catégorie A Dis couverte en SGD	25 555	67,0470	68,7349	67,3499
Catégorie A Dis couverte en ZAR	15 080	910,9786	939,0397	933,8294
Catégorie A1 Cap	8 892	106,7775	102,9866	95,4465
Catégorie A1 Dis	63 236	69,0758	69,7003	67,3678
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	4 039	287,8513	289,8842	277,5901
Catégorie AX Dis	186 343	61,3061	62,8092	61,8170
Catégorie AX Dis couverte en AUD	35 481	59,3425	61,1459	60,7565
Catégorie B Dis couverte en EUR	91 271	48,4799	49,8944	49,5296
Catégorie C Cap	566	118,6941	113,2208	103,7815
Catégorie C Dis	393	77,2265	77,0083	73,5167
Catégorie I Cap	232 117	121,5582	114,9322	104,4369
Catégorie I Dis	349 916	83,7328	82,8312	78,5037
Catégorie IZ Cap	–	–	114,2733	104,4776
Catégorie U Cap	14	105,2546	101,9557	94,9618
Catégorie U Dis	3 638	59,5314	61,5906	61,2244
Catégorie U Dis couverte en AUD	252	56,7017	59,0227	59,2283
Catégorie U Dis couverte en ZAR	6 128	854,6460	890,4239	894,5167
Actif net total en USD		106 514 066	130 370 971	134 630 767
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Catégorie A Cap	91 616	144,6821	132,8090	126,0515
Catégorie A Cap couverte en CHF	2 160	125,6484	118,4152	114,8552
Catégorie A Cap couverte en USD	7 486	167,2055	151,2753	140,8501
Catégorie A Dis	17 006	107,3563	99,6011	95,8052
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 148	149,2736	136,7057	129,6367
Catégorie A1 Cap	15 786	132,6912	122,4141	116,7660
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	24 950	757,2324	684,5553	629,6862
Catégorie A1 Cap couverte en USD	8 064	155,1673	141,0928	132,0185
Catégorie A1 Dis	9 664	97,8510	91,2479	88,2148
Catégorie B Cap	27 535	128,4861	118,6543	113,2945
Catégorie C Cap	105 377	180,1993	164,3772	155,0453
Catégorie C Cap couverte en CHF	39 000	139,0604	130,2254	125,5268
Catégorie C Cap couverte en GBP	56 806	185,9520	167,5288	155,8591
Catégorie C Cap couverte en USD	623 431	189,3945	170,2492	157,5627
Catégorie D Cap couverte en USD	315	146,3022	133,5800	125,6196
Catégorie I Cap	333 006	212,3796	192,1045	179,6774
Catégorie I Cap couverte en GBP	705 802	210,3958	187,9300	173,3518
Catégorie I Cap couverte en USD	852 597	210,7406	187,8167	172,3342
Catégorie IA Cap	37 462	188,4498	171,3251	161,0634
Catégorie IA Cap couverte en GBP	–	–	172,6679	160,0792
Catégorie IB Cap	9	189,2077	171,8477	161,4707
Catégorie IC Cap	–	–	172,4496	161,9784
Catégorie IZ Cap	324 573	187,7174	170,7376	160,5737
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	–	–	172,4498	159,9578
Catégorie X Cap	–	–	173,5476	162,6440

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)				
Actif net total en EUR		671 102 486	629 895 731	917 866 800
Schroder ISF Global Managed Growth				
Catégorie A Cap	15	123,5667	114,9572	104,1054
Catégorie C Cap	8 809	127,6276	118,0492	105,9315
Catégorie C Cap couverte en ZAR	120	2 233,4345	2 010,9664	1 751,2508
Catégorie E Cap	438	128,3807	118,4722	106,3726
Catégorie E Cap couverte en ZAR	120	2 248,3191	2 020,0066	1 760,1503
Catégorie I Cap	50 015	130,4164	119,9206	107,2793
Catégorie I Cap couverte en ZAR	120	2 286,8051	2 046,5266	1 776,3604
Catégorie IZ Cap	15	127,8873	118,1607	106,1113
Actif net total en USD		7 750 039	6 910 521	5 605 955
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Catégorie A Cap	1 081 050	152,0389	143,0696	134,6926
Catégorie A Cap couverte en CHF	132 453	121,9100	117,7458	113,2829
Catégorie A Cap couverte en CZK	312	2 861,0510	2 659,0468	2 419,0206
Catégorie A Cap couverte en NOK	562	1 399,8103	1 310,0850	1 229,6893
Catégorie A Cap couverte en SEK	92 360	1 390,7297	1 313,4584	1 237,8232
Catégorie A Dis	738 657	106,6296	103,4091	99,8271
Catégorie A1 Cap	98 753	140,8360	133,1938	126,0153
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	58	144,8751	135,3053	126,2060
Catégorie A1 Dis	102 672	98,7638	96,2621	93,3907
Catégorie A1 Dis MF	16	94,0019	91,5751	88,8365
Catégorie B Cap	226 343	138,6809	131,2883	124,3377
Catégorie B Dis	136 283	97,2831	94,9148	92,1769
Catégorie C Cap	418 449	170,4504	159,1824	148,7400
Catégorie C Cap couverte en CHF	8 216	135,1141	129,5136	123,6862
Catégorie C Cap couverte en USD	6 248	178,4564	164,0076	150,1151
Catégorie C Dis	2 986	143,7614	138,3701	132,5757
Catégorie I Cap	765 413	190,4099	176,5247	163,7434
Catégorie I Cap couverte en CHF	2 776	146,1312	138,9839	131,7430
Catégorie IZ Cap	82 657	171,7731	160,2111	149,5054
Actif net total en EUR		574 700 943	587 106 661	429 304 588
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	328 761	144,0407	136,5521	122,4288
Catégorie A Cap couverte en EUR	165 396	118,5505	114,3948	104,9138
Catégorie A Cap couverte en GBP	249 417	132,6746	126,2689	114,1196
Catégorie A Cap HKD	3 942	1 039,5689	991,3680	887,2016
Catégorie A Cap couverte en SEK	144	926,7434	896,4425	822,1516
Catégorie A Cap SGD	8 110	177,2698	162,8480	148,1471
Catégorie A Cap couverte en SGD	21 024	154,5120	149,4109	136,1300
Catégorie A Dis	2 132 792	74,8231	76,1006	72,0954
Catégorie A Dis couverte en AUD	704 297	68,4818	69,8434	66,4680
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 007 594	67,4559	68,1764	65,2749
Catégorie A Dis couverte en GBP	346 839	72,9508	74,5075	70,8104
Catégorie A Dis HKD	690 971	563,4538	576,5114	545,1654
Catégorie A Dis couverte en NOK	149	601,4965	606,5980	581,5340
Catégorie A Dis couverte en RMB	49 612	585,0084	611,6309	595,2456
Catégorie A Dis SGD	88 861	106,1821	104,6653	100,6124
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 308 219	82,0307	85,0930	81,9187
Catégorie A1 Cap	128 593	135,1470	128,7659	116,0256

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)				
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	73 431	111,0793	107,7310	99,2934
Catégorie A1 Dis	95 407	71,5150	72,0064	68,3854
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	197 419	63,2973	64,2939	61,8715
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	29 903	315,0702	316,5225	296,5001
Catégorie B Cap	111 812	133,4660	127,2920	114,8117
Catégorie B Cap couverte en EUR	202 952	109,7680	106,5602	98,3207
Catégorie B Dis	6 098	70,5942	71,1492	67,6387
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 064 369	62,4785	63,5265	61,1986
Catégorie C Cap	54 411	155,4451	146,4778	130,5456
Catégorie C Cap couverte en EUR	124 154	127,7788	122,5265	111,7054
Catégorie C Cap couverte en GBP	22 709	142,4139	134,7325	121,0328
Catégorie C Dis	165 198	80,7679	81,6502	76,8897
Catégorie C Dis couverte en CHF	4 070	60,1867	61,9498	60,1073
Catégorie C Dis couverte en EUR	35 966	72,7594	73,0967	69,5673
Catégorie I Cap	8 025	173,6067	162,1509	143,2353
Catégorie I Dis	5 996	95,7340	94,4929	87,9875
Catégorie IZ Cap	–	–	148,6872	132,1015
Catégorie J Dis	247 156	77,4895	76,4847	71,1893
Catégorie Z Cap couverte en EUR	142	129,6150	124,1598	113,0566
Catégorie Z Dis couverte en EUR	226	73,7630	73,9978	70,3332
Actif net total en USD		826 932 519	888 245 403	979 327 104
Schroder ISF Global Target Return				
Catégorie A Cap	312 140	142,1491	129,6686	119,0131
Catégorie A Cap couverte en EUR	88 469	102,4075	94,9865	89,0122
Catégorie A Cap HKD	4 073	1 138,8458	1 045,1417	957,4585
Catégorie A Cap couverte en RMB	1 101	930,4542	872,1418	822,1693
Catégorie A Cap couverte en SGD	54 769	186,7601	173,6275	161,7044
Catégorie A Dis	525 412	99,5590	96,7807	93,3888
Catégorie A Dis couverte en AUD	39 430	129,7857	126,4349	122,1447
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	112	87,5747	86,7694	86,4178
Catégorie A Dis couverte en EUR	80 264	74,1850	73,3660	72,3159
Catégorie A Dis HKD	88 531	807,3676	789,5654	760,4999
Catégorie A Dis MV	1 051	128,5610	119,0944	110,8596
Catégorie A Dis couverte en RMB	107 599	654,0335	637,0162	616,5150
Catégorie A Dis couverte en SGD	5 257	130,7945	129,6364	126,9588
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	111 627	91,7192	89,0997	86,6560
Catégorie A Dis couverte en ZAR	3 517	1 441,5258	1 403,1015	1 354,6784
Catégorie A1 Cap	205 546	108,1919	99,0115	91,1676
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	97 072	474,4941	433,2479	393,1096
Catégorie AX Dis couverte en SGD	29 196	85,3609	84,4325	83,6082
Catégorie C Cap	190 785	150,8328	136,5840	124,4512
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	110,6161	100,5240	92,1556
Catégorie I Cap	104 854	160,6182	144,3638	130,5708
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	188 465	205,9858	186,7605	170,2161
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	–	–	115,1739	106,3015
Catégorie U Cap	47	133,6189	123,0414	114,0615
Catégorie U Dis	5 872	94,1995	92,4723	90,1240
Catégorie U Dis couverte en AUD	518	121,8235	119,8531	116,9586
Catégorie U Dis couverte en ZAR	3 794	1 351,9351	1 329,3505	1 296,1193
Catégorie X Cap	281 440	119,0436	107,6607	–

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Target Return (suite)				
Actif net total en USD		287 959 106	260 971 221	281 955 109
Schroder ISF Inflation Plus				
Catégorie A Cap	1 178 754	20,9563	21,1845	19,9805
Catégorie A Cap couverte en USD	101	107,9258	107,4788	99,3595
Catégorie A Dis	14 478	11,3042	11,9567	11,7792
Catégorie A1 Cap	158 651	19,3940	19,7039	18,6768
Catégorie A1 Cap USD	2 915	20,1777	21,7998	19,9491
Catégorie A1 Dis	12 606	10,7545	11,4335	11,3221
Catégorie A1 Dis USD	20 206	11,1769	12,6355	12,0811
Catégorie B Cap	450 838	18,5050	18,8006	17,8209
Catégorie B Dis	862	12,0460	12,8067	12,6813
Catégorie C Cap	588 041	25,4595	25,5181	23,8648
Catégorie C Cap couverte en USD	101	110,7549	109,3738	100,1635
Catégorie I Cap	300 758	31,9831	31,7746	29,4567
Catégorie IZ Cap	72	25,6945	25,7134	24,0160
Actif net total en EUR		61 318 849	93 006 249	119 171 120
Schroder ISF Japan DGF				
Catégorie C Cap	216 067	162,3023	155,0279	152,1450
Catégorie I Cap	43 860 690	188,9472	178,7404	173,7366
Catégorie IZ Cap	-	-	156,7946	153,4182
Catégorie X Cap	398 222 128	177,0792	168,4077	164,5603
Catégorie X Dis	176 644 908	168,4966	160,9290	157,8968
Actif net total en JPY		108 603 359 006	123 307 643 534	128 963 988 398
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Catégorie A Cap	48 015	228,0836	211,9814	183,9393
Catégorie A Cap couverte en EUR	12 286	139,5249	132,0011	117,2921
Catégorie A Dis	8 145	158,2575	153,1215	138,2814
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	90 956	161,8506	166,7798	157,8847
Catégorie A Dis couverte en EUR	4 037	115,5531	112,5883	102,5942
Catégorie A Dis HKD MF	1 834	975,1797	988,1648	926,8501
Catégorie A Dis MF2	1 712 303	121,5476	124,7520	117,2760
Catégorie A Dis MF3	15	99,1093	-	-
Catégorie A Dis couverte en RMB	100	956,2862	927,0298	840,7720
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	122	749,1840	755,9692	713,5551
Catégorie A Dis couverte en SGD	88	206,4827	203,7319	187,1867
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	108	161,6489	166,0896	158,8336
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	130 795	1 761,8782	1 815,7517	1 716,7048
Catégorie A1 Cap	84 936	217,3504	203,0255	177,0402
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2 863	132,3882	125,8969	112,4210
Catégorie B Cap	7 892	215,1061	201,1324	175,5673
Catégorie B Cap couverte en EUR	7 669	131,2904	124,9800	111,7098
Catégorie B Dis	538	160,2271	154,3125	138,1033
Catégorie C Cap	2 074	248,7886	229,8362	198,2323
Catégorie C Cap couverte en AUD	25 310	117,4366	109,8991	96,7254
Catégorie C Cap couverte en EUR	172	148,3425	139,5398	123,2761
Catégorie C Dis couverte en EUR	94	123,2349	119,3541	108,1203
Catégorie I Cap	732 076	106,9185	97,9035	83,6873
Catégorie I Cap couverte en EUR	78	159,1915	148,3187	129,8481
Catégorie I Cap couverte en GBP	96 505	102,8645	-	-
Catégorie I Dis MF	633 663	81,1998	80,6381	74,7131

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)				
Catégorie IZ Cap	–	–	231,7113	199,5639
Catégorie U Cap	35 352	213,8633	200,8728	176,1258
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	99 946	150,7443	157,2552	151,6883
Catégorie U Dis MF	1 076 734	113,1500	117,5518	112,6119
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	101 642	1 637,2152	1 706,9547	1 644,2377
Actif net total en USD		558 051 176	364 022 129	343 052 070
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Catégorie A Cap	2 478	120,1504	113,7419	106,3786
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 639	101,9411	98,1494	93,7747
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 295	96,8430	93,9782	90,4811
Catégorie C Cap	2 126	126,4925	118,9657	110,5456
Catégorie C Cap couverte en EUR	17 299	107,3721	102,7067	97,4989
Catégorie I Cap	506 151	133,9488	125,0627	115,3675
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	113,3237	107,6269	101,4802
Catégorie IZ Cap	–	–	119,3436	110,7993
Catégorie X Cap couverte en GBP	81 627	118,6035	111,4321	103,8104
Actif net total en USD		82 739 850	133 956 428	164 449 202
Schroder ISF Sustainable Conservative*				
Catégorie A Cap	–	–	124,2365	118,7288
Catégorie A Cap couverte en CHF	–	–	133,1561	130,0147
Catégorie A Dis	–	–	106,1827	102,9080
Catégorie A1 Cap	–	–	117,0437	112,4155
Catégorie A1 Dis	–	–	85,4883	83,2660
Catégorie C Cap	–	–	129,9578	123,5812
Catégorie I Cap	–	–	135,5618	128,4094
Catégorie IZ Cap	–	–	130,5125	124,0074
Actif net total en EUR		–	13 765 370	15 695 556
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Catégorie A Cap	20 157	124,1132	114,6303	105,9201
Catégorie A1 Cap	187	121,0604	112,3685	104,3399
Catégorie B Cap	38 723	120,3723	111,8486	103,9683
Catégorie C Cap	212 837	128,5810	117,9334	108,2124
Catégorie E Cap	–	–	119,9140	109,5390
Catégorie E Cap couverte en GBP	–	–	123,5105	111,4542
Catégorie I Cap	37 943	133,1634	121,2317	110,4290
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	125,6636	112,8559
Catégorie IZ Cap	–	–	116,9150	107,1310
Actif net total en EUR		39 605 043	19 567 238	25 338 272
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	28 808	105,0210	98,2109	90,4497
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 044	111,8637	104,1387	95,4827
Catégorie A Cap couverte en GBP	8 247	108,9369	100,5984	91,4053
Catégorie A Cap couverte en SGD	7 235	157,9397	148,0127	135,4720
Catégorie A Cap couverte en USD	18 839	112,8729	103,9729	93,8481
Catégorie A Dis	194 412	86,2910	84,4190	81,0921
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	48 996	89,7985	88,7621	86,4147
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	2 204	92,8385	89,7165	85,2344
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	28 008	730,0421	721,6435	698,8421
Catégorie A Dis QV	467	93,0673	89,8178	85,2763
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	122 368	126,8090	126,1959	122,6291

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (suite)				
Catégorie A Dis couverte en USD	181 509	87,9800	86,0548	82,4744
Catégorie A1 Dis AV	–	–	86,7028	82,4324
Catégorie A1 Dis QV	11	89,2340	86,4783	82,2701
Catégorie B Cap	5 413	101,3510	95,3616	88,3498
Catégorie B Dis	1 126	88,1027	85,5838	81,6912
Catégorie C Cap	2 288	107,6930	100,0927	91,6209
Catégorie C Cap couverte en GBP	35 489	111,5553	102,3979	92,4758
Catégorie C Dis	3 564	93,9525	90,1637	85,0349
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	675	95,0823	91,3331	86,2531
Catégorie I Cap	398 965	116,5380	107,3699	97,4342
Catégorie I Cap couverte en GBP	125	97,8301	88,9889	79,6445
Catégorie IA Cap couverte en GBP	–	–	87,9450	78,9866
Catégorie IB Cap couverte en GBP	–	–	87,4956	78,6986
Catégorie IZ Cap	–	–	100,9130	92,1680
Catégorie IZ Dis	–	–	90,4317	85,1370
Actif net total en EUR		108 161 774	125 885 546	123 547 105
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Catégorie A Cap	871 417	27,1993	27,6200	24,6495
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 332	115,9566	119,1446	108,2198
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 355	18,8797	20,0197	18,6473
Catégorie A Cap couverte en EUR	835 510	23,8506	24,6652	22,5359
Catégorie A Cap couverte en SEK	70	866,3319	897,7937	820,2570
Catégorie A Dis	328 819	7,0935	7,4996	6,9676
Catégorie A Dis couverte en EUR	390 486	11,7775	12,6843	12,0625
Catégorie A Dis couverte en GBP	105 577	13,7766	15,2405	14,5636
Catégorie A Dis couverte en SGD	664 818	4,6502	5,0171	4,7412
Catégorie A1 Cap	849 953	25,2755	25,7705	23,0915
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	178 288	22,2353	23,0848	21,1748
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	44 915	113,8485	115,7924	102,4461
Catégorie A1 Dis	3 548 874	6,6863	7,0965	6,6185
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	26 951	54,6379	58,7275	55,7325
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	574 945	7,5516	8,1649	7,7962
Catégorie B Cap	162 985	23,7346	24,2239	21,7272
Catégorie B Cap couverte en EUR	135 153	21,4622	22,3060	20,4809
Catégorie B Dis	39 622	9,4338	10,0241	9,3595
Catégorie B Dis couverte en EUR	116 825	12,6774	14,2377	13,9348
Catégorie C Cap	641 800	32,8657	33,1574	29,3994
Catégorie C Cap couverte en CHF	4 924	20,9366	22,0578	20,4156
Catégorie C Cap EUR	52 190	44,9492	42,6482	39,1651
Catégorie C Cap couverte en EUR	278 160	27,8612	28,6266	25,9842
Catégorie C Cap couverte en RMB	260	244,6055	253,9025	231,5953
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	903,7564	930,8577	845,1353
Catégorie C Dis	82 014	12,7191	13,8919	13,0926
Catégorie C Dis couverte en EUR	1 288 035	15,8757	17,7418	17,1022
Catégorie C Dis couverte en GBP	270 295	14,6893	16,1388	15,3220
Catégorie C Dis couverte en JPY	128	5 086,2189	5 903,9744	5 908,8720
Catégorie I Cap	8 706 079	42,4057	42,2977	37,0840
Catégorie I Cap couverte en EUR	21 231	35,5123	36,0617	32,3545
Catégorie I Cap couverte en GBP	25 439	37,9795	38,0269	33,6156
Catégorie I Dis	4 446 714	22,3308	24,1026	22,4521
Catégorie I Dis couverte en GBP	527	21,3561	23,1754	21,7367

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)				
Catégorie IZ Cap	49	33,7764	33,8991	29,9040
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	9 345 289	28,9256	29,5962	26,7535
Catégorie S Cap	2 050	34,4991	34,6490	30,5837
Catégorie S Cap couverte en GBP	20 326	25,3746	25,5853	22,7812
Catégorie S Dis	67	21,0819	23,0372	21,6133
Catégorie S Dis couverte en EUR	574	16,3889	18,3079	18,0049
Catégorie S Dis couverte en GBP	7 485	15,4132	16,9497	16,0492
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1 663 491	28,3081	29,0389	26,3219
Catégorie Z Dis couverte en EUR	3 504	17,3922	18,5813	17,5281
Catégorie Z Dis couverte en GBP	235 636	15,2865	16,7689	15,8966
Actif net total en USD		985 628 271	1 071 344 512	1 179 777 627
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Catégorie A Cap	266 070	114,4265	107,2531	98,2495
Catégorie A Cap couverte en CHF	2 224	115,6222	111,2753	104,1515
Catégorie A Dis	119 112	93,0887	90,5405	86,1753
Catégorie B Cap	138 355	111,5357	104,8604	96,3460
Catégorie B Dis	138 771	90,5720	88,8374	84,8110
Catégorie C Cap	740 460	122,0206	113,5700	103,3136
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 973	121,7207	116,3240	108,1245
Catégorie C Dis	1 565	98,7621	95,8941	90,6347
Catégorie I Cap	1 865 425	130,5305	120,6000	108,9032
Catégorie IZ Cap	42 922	123,4530	114,7467	104,2419
Actif net total en EUR		409 879 535	153 069 657	267 767 571
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Catégorie A Cap	143 659	87,4304	81,8448	88,0533
Catégorie A Cap couverte en USD	569	102,6959	94,6601	99,8824
Catégorie A Dis AV	4 747	93,0192	89,7683	–
Catégorie A1 Cap	6 266	95,1286	89,5698	–
Catégorie A1 Cap couverte en USD	100	97,2762	90,2163	–
Catégorie B Cap	159 110	83,1254	78,2083	84,5624
Catégorie B Cap couverte en USD	103	97,6195	90,3342	95,8314
Catégorie C Cap	95 617	95,9876	89,4283	95,4479
Catégorie C Cap couverte en GBP	91	106,8856	98,1932	103,3121
Catégorie C Cap couverte en USD	1 023	112,8481	103,5071	108,2411
Catégorie C Dis	–	–	86,3299	92,2651
Catégorie E Cap	16	100,2719	93,0927	99,0136
Catégorie E Cap couverte en GBP	343	99,0747	90,6760	–
Catégorie I Cap	–	–	98,7258	104,3270
Catégorie IZ Cap	–	–	89,3086	95,0419
Catégorie R Cap	46	96,5966	89,9779	–
Catégorie R Cap couverte en GBP	10 151	98,5287	90,5141	–
Catégorie R Cap couverte en USD	3 602	98,8149	90,6207	–
Actif net total en EUR		37 801 281	47 435 588	45 616 949
Schroder ISF EURO Bond				
Catégorie A Cap	11 599 796	19,7228	19,2561	18,0530
Catégorie A Cap CZK	4 759	500,5985	479,7541	439,5150
Catégorie A Dis	5 123 616	7,3619	7,4169	7,0867
Catégorie A1 Cap	703 455	17,4698	17,1511	16,1680
Catégorie A1 Cap USD	58 528	18,1944	18,9935	17,2882
Catégorie A1 Dis	252 182	12,9966	13,1663	12,6492

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF EURO Bond (suite)				
Catégorie B Cap	3 575 833	17,4518	17,1248	16,1352
Catégorie B Dis	8 782 314	8,9600	9,0725	8,7120
Catégorie C Cap	4 709 461	21,5300	20,9310	19,5397
Catégorie C Dis	388 436	10,3140	10,3449	9,8344
Catégorie I Cap	1 460 980	24,4455	23,6564	21,9838
Catégorie IZ Cap	3 183 320	23,4125	22,7424	21,2134
Catégorie IZ Dis	1 840 189	19,7201	19,7618	18,7717
Catégorie Z Cap	62	23,1727	22,5310	21,0437
Actif net total en EUR		676 216 252	733 616 554	963 854 518
Schroder ISF EURO Government Bond				
Catégorie A Cap	17 804 787	10,7649	10,6148	9,9791
Catégorie A Dis	3 765 484	5,7067	5,7413	5,4802
Catégorie A1 Cap	721 364	9,5349	9,4545	8,9374
Catégorie B Cap	2 599 093	9,3620	9,2782	8,7665
Catégorie B Dis	2 730 089	5,4510	5,5120	5,2880
Catégorie C Cap	18 647 928	11,7522	11,5592	10,8402
Catégorie C Dis	346 592	6,2393	6,2612	5,9614
Catégorie I Cap	7 218 487	12,8461	12,5994	11,7821
Catégorie IZ Cap	1 618 119	11,8037	11,6002	10,8693
Actif net total en EUR		592 393 705	704 643 951	772 114 782
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Catégorie A Cap	10 149 383	7,2490	6,9740	6,7040
Catégorie A Dis	79 991	3,7981	3,7471	3,6562
Catégorie A1 Cap	441 025	6,5031	6,2880	6,0749
Catégorie B Cap	9 068 379	7,0586	6,7976	6,5412
Catégorie B Dis	32 226	3,7641	3,7174	3,6309
Catégorie C Cap	16 832 322	7,8749	7,5518	7,2362
Catégorie C Dis	178 255	2,9208	2,8724	2,7936
Catégorie I Cap	1 649 753	8,3678	8,0032	7,6490
Catégorie I Dis AV	268 126	104,5286	102,5180	-
Catégorie IZ Cap	194	7,9030	7,5737	7,2529
Actif net total en EUR		315 783 466	314 490 552	410 012 973
Schroder ISF Global Bond				
Catégorie A Cap	1 689 575	10,9302	11,1638	10,6884
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 778 956	10,6371	10,5705	10,2350
Catégorie A Cap couverte en SEK	7 731	766,4359	763,9071	741,9270
Catégorie A Cap couverte en USD	25 852	174,7046	170,7822	161,8357
Catégorie A Dis	132 110	5,6605	5,9925	5,8862
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 768 379	7,6708	7,7791	7,6832
Catégorie A1 Cap	711 443	9,7156	9,9784	9,6060
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	79 952	9,8798	9,8730	9,6129
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	47 382	7,1371	7,2781	7,2285
Catégorie B Cap	675 908	9,1200	9,3619	9,0080
Catégorie B Cap couverte en EUR	396 160	9,9732	9,9597	9,6905
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 084 512	7,1905	7,3275	7,2712
Catégorie C Cap	1 595 662	12,3512	12,5771	12,0052
Catégorie C Cap couverte en EUR	3 085 827	11,0690	10,9686	10,5874
Catégorie C Cap GBP	7 273	125,3694	125,7369	126,6608
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	774,0440	768,6581	748,8978
Catégorie C Cap couverte en USD	767 325	180,9521	176,3315	166,6899

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Bond (suite)				
Catégorie C Dis	1 206 915	5,0677	5,3486	5,2374
Catégorie I Cap	120 970	13,7377	13,9072	13,1981
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 696 457	11,4410	11,2718	10,8155
Catégorie I Cap GBP	1 390 915	131,3713	130,9894	131,1932
Catégorie I Cap couverte en JPY	198	9 603,2813	9 833,9126	9 739,0875
Catégorie I Cap couverte en USD	371 374	195,0825	189,0557	177,5080
Catégorie I Dis EUR	163	10,9923	10,8311	10,9248
Catégorie I Dis couverte en EUR	9 125 517	9,2335	9,4163	9,2768
Catégorie IZ Cap	104	12,4087	12,6203	12,0370
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	693 085	11,1451	11,0320	10,6301
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	109	910,8627	903,4964	872,8522
Catégorie IZ Cap couverte en USD	100	106,9952	104,4119	98,4094
Catégorie Z Cap EUR	32 490	12,3425	11,8035	11,6545
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 082	8,7254	8,9414	8,8514
Actif net total en USD		752 630 278	827 514 423	938 955 788
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Catégorie A Cap	3 894 977	27,8791	28,8270	28,5536
Catégorie A Cap couverte en USD	872 915	33,8476	34,4207	33,3805
Catégorie A Dis	1 293 052	23,7323	24,8371	24,7913
Catégorie A1 Cap	522 257	24,8712	25,8597	25,7553
Catégorie A1 Cap couverte en USD	56 527	31,1062	31,8088	31,0176
Catégorie A1 Dis	80 286	21,1806	22,2895	22,3709
Catégorie B Cap	2 797 391	25,1560	26,1427	26,0242
Catégorie B Cap couverte en USD	321 491	30,8886	31,5690	30,7684
Catégorie B Dis	725 612	21,4137	22,5236	22,5945
Catégorie C Cap	870 557	29,9264	30,8115	30,3891
Catégorie C Cap couverte en USD	160 724	36,3235	36,7809	35,5194
Catégorie C Dis	1 653 260	25,0978	26,1619	25,9994
Catégorie C Dis GBP	8 587	21,9173	23,9258	24,2271
Catégorie C Dis couverte en GBP	133 621	25,9294	26,6529	26,1186
Catégorie C Dis couverte en USD	74 719	30,4282	31,1699	30,3310
Catégorie I Cap	14 688	33,6202	34,4564	33,8297
Catégorie IZ Cap	1 352 195	32,9106	33,8416	33,3364
Catégorie Z Dis	773 025	25,3997	26,4567	26,2846
Actif net total en EUR		423 936 274	610 434 722	823 198 999
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Catégorie A Cap	35 787 808	22,0765	21,6918	20,5229
Catégorie A Dis	154 999 573	13,4242	13,7990	13,4633
Catégorie A1 Cap	37 743 742	19,9897	19,7303	18,7510
Catégorie C Cap	1 680 511	23,8701	23,3722	22,0364
Catégorie I Cap	1 816 941	26,6623	25,9414	24,3050
Catégorie IZ Cap	-	-	23,4962	22,1253
Actif net total en HKD		3 713 862 542	5 708 670 378	9 274 264 697
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Catégorie A Cap	539	102,9187	98,6931	94,4592
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 110	96,9366	94,5522	92,4115
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1 258	87,5303	89,0024	90,2923
Catégorie A Dis QV	112	93,2339	93,0501	92,4007
Catégorie A1 Cap	282	102,9033	98,7169	94,5080
Catégorie C Cap	15	104,5187	99,7572	95,0567

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (suite)				
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	98,0825	95,3237	92,8156
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	109	88,6907	89,7610	90,7069
Catégorie E Cap	15	106,5213	101,4253	96,3760
Catégorie I Cap	366 788	105,3855	100,3261	95,3284
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	99,2833	96,1031	93,2247
Catégorie Y Cap	15	106,9047	102,0260	97,1747
Actif net total en USD		39 010 686	62 637 774	67 295 553
Schroder ISF US Dollar Bond				
Catégorie A Cap	3 158 033	23,3468	22,9923	21,8726
Catégorie A Cap CZK	3 625	549,4926	499,5689	480,9738
Catégorie A Cap EUR	4 607	99,7366	92,3888	91,0254
Catégorie A Cap couverte en EUR	243 796	131,6524	132,0483	128,4762
Catégorie A Dis	2 086 582	9,4893	9,7797	9,6607
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	2 875	76,0484	78,4897	77,7924
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	40 270	76,1475	78,7895	78,0680
Catégorie A Dis couverte en EUR	66 311	87,4594	90,8889	91,3656
Catégorie A Dis EUR QV	420	89,1591	86,0183	87,8461
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 755	75,4090	77,6539	77,2112
Catégorie A Dis HKD MFF	264 458	77,1670	79,9922	78,7590
Catégorie A Dis MFF	53 649	76,9478	79,2822	78,2021
Catégorie A1 Cap	1 327 642	20,5801	20,3812	19,4953
Catégorie A1 Dis	62 643	13,9139	14,3535	14,2319
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	4 632	81,3792	85,0394	85,9497
Catégorie B Cap	694 262	20,4292	20,2217	19,3333
Catégorie B Cap couverte en EUR	39 023	120,5574	121,5090	118,8134
Catégorie B Dis	677 515	9,1447	9,4357	9,3451
Catégorie B Dis couverte en EUR	24 756	80,0849	83,6455	84,5046
Catégorie C Cap	1 860 200	25,4433	24,9823	23,6944
Catégorie C Cap EUR	8 637	205,8003	190,0097	186,6258
Catégorie C Cap couverte en EUR	179 177	138,8379	138,8230	134,6563
Catégorie C Cap couverte en SEK	1 185	1 307,4905	1 309,9217	1 270,8684
Catégorie C Dis	194 482	10,2244	10,4625	10,2786
Catégorie C Dis couverte en EUR	10 607	93,3078	97,4722	97,9300
Catégorie I Cap	378 263	29,0518	28,3604	26,7437
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	154,0058	153,3804	147,9000
Catégorie IZ Cap	4 146 967	25,5535	25,0716	23,7605
Catégorie S Dis	169	10,3460	10,6600	10,4703
Catégorie X Cap	4 939 592	26,1361	25,5786	24,1806
Catégorie Z Cap	74 516	25,7377	25,2397	23,9103
Catégorie Z Dis	7 024	10,6335	10,8598	10,6627
Catégorie Z Dis couverte en EUR	788	98,5913	102,0243	102,1231
Catégorie Z Dis couverte en GBP	-	-	80,8121	79,9948
Actif net total en USD		523 430 178	644 437 905	696 271 545
Schroder ISF All China Credit Income				
Catégorie A Dis MF	22	74,8990	74,4947	75,9973
Catégorie B Cap	27	97,4522	91,6859	88,7666
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 921	91,0921	87,1678	86,2510
Catégorie C Cap	15	98,8647	91,7873	87,7788
Catégorie I Cap	32 516	107,1146	98,9425	94,0807
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	96,2307	90,3710	87,7749

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF All China Credit Income (suite)				
Catégorie I Cap couverte en RMB	274 633	743,2490	705,8738	689,6418
Actif net total en USD		31 500 111	55 666 307	70 051 684
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Catégorie A Cap	96 549	114,1022	106,5308	96,7439
Catégorie A Cap couverte en CHF	-	-	97,2732	91,9575
Catégorie A Cap couverte en EUR	-	-	99,8015	92,6901
Catégorie A Cap couverte en GBP	-	-	104,3612	95,3165
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	-	-	83,4208	84,3290
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	660	84,1623	85,6943	84,9627
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	-	-	89,3820	87,3061
Catégorie A Dis QV	45 969	91,3705	91,4500	88,8192
Catégorie A1 Cap	1 725	117,1223	109,7753	99,9400
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	-	-	99,9436	94,8798
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	-	-	102,8048	95,6996
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	-	-	107,2899	98,4142
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	-	-	85,8610	87,1662
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	-	-	88,2563	87,8765
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	-	-	92,1483	90,3979
Catégorie A1 Dis QV	18 657	93,6803	94,1583	91,7809
Catégorie B Cap couverte en EUR	-	-	97,4423	90,7762
Catégorie B Dis couverte en EUR	123	80,9939	83,3061	82,9935
Catégorie C Cap	105 844	116,7494	108,3755	97,8734
Catégorie C Cap couverte en CHF	987	102,1910	98,9357	92,9426
Catégorie C Cap couverte en EUR	576	106,9728	100,9542	93,2913
Catégorie C Cap couverte en GBP	-	-	111,5940	101,3460
Catégorie C Cap couverte en NOK	1 337 061	1 168,1674	1 093,0042	1 001,5062
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	46 772	91,9509	-	-
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	123	85,9076	89,2317	89,6862
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	-	-	91,7052	90,3955
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	-	-	95,7474	92,9895
Catégorie C Dis QV	40 354	98,2850	97,7971	94,3135
Catégorie I Cap	1 491 194	120,2705	111,0066	99,6560
Catégorie I Cap couverte en CHF	-	-	101,7877	95,1039
Catégorie I Cap couverte en EUR	-	-	104,5849	95,8052
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 863 015	117,9802	109,1242	98,5295
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	-	-	87,3291	87,2415
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	-	-	89,6688	87,8559
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	59 698	94,3194	93,5122	90,2724
Catégorie I Dis QV	-	-	95,3269	91,4832
Catégorie IZ Cap	90 086	117,6103	109,0986	98,4345
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	-	-	99,5133	93,4439
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	-	-	102,2847	94,1655
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	1 026 132	115,1190	107,0140	97,0936
Catégorie IZ Dis	-	-	93,2043	89,8718
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	-	-	84,8578	85,2006
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	-	-	87,1853	85,8501
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	699 174	91,4086	91,0968	88,3935
Catégorie K1 Cap	313 582	123,2362	114,3889	103,2672
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	72 693	114,6801	108,1896	99,6800
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	-	-	97,0911	94,3502
Catégorie X Cap	117 055	123,8750	114,7986	103,4730

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)				
Catégorie X Cap couverte en EUR	97 548	115,4693	108,7377	100,0818
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	21 927	99,0297	-	-
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	43 664	98,1446	97,7301	94,7540
Catégorie Y Cap	402 645	103,1295	-	-
Catégorie Y Dis MV	152 105	99,5035	-	-
Actif net total en USD		1 014 050 993	652 056 863	409 733 831
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Catégorie A Cap	2 141 163	16,0387	15,3276	14,5316
Catégorie A Cap couverte en EUR	28 705	112,8727	109,6949	106,1679
Catégorie A Cap couverte en SGD	850 272	12,2413	11,9240	11,4689
Catégorie A Dis	1 570 381	5,0053	5,0886	5,0350
Catégorie A Dis couverte en GBP	2 646	75,5361	75,0744	73,9159
Catégorie A Dis HKD	1 328 045	6,6459	6,7970	6,7131
Catégorie A1 Cap	2 849 912	14,9275	14,3231	13,6336
Catégorie A1 Cap EUR	57 745	14,3133	12,9157	12,7317
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 474	106,2477	103,6661	100,7158
Catégorie A1 Dis	1 027 022	4,6776	4,7746	4,7431
Catégorie A1 Dis EUR	123 891	4,6534	4,3524	4,4343
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	14 747	51,8921	52,5111	52,7496
Catégorie B Cap	188 643	14,0674	13,5114	12,8735
Catégorie C Cap	678 133	18,7397	17,8278	16,8260
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 633	124,0703	120,0298	115,6513
Catégorie C Dis	571 271	7,0533	6,9543	6,8045
Catégorie C Dis MF1	69 889	6,9223	6,9588	6,8784
Catégorie D Dis	17 617	5,4491	5,4522	5,3957
Catégorie I Cap	637 625	23,0503	21,7461	20,3545
Catégorie IZ Cap	657 604	18,9779	18,0124	16,9611
Catégorie Z Cap	107	18,9288	17,9847	16,9624
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 790	124,6548	120,5787	116,1706
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 383	12,8359	12,4461	11,9160
Catégorie Z Dis	7 963	7,1222	7,0224	6,8495
Catégorie Z Dis EUR	434	5,0891	4,7190	4,7631
Catégorie Z Dis couverte en EUR	199	56,4513	56,6236	56,3929
Catégorie Z Dis couverte en GBP	460	81,4735	80,6075	79,0038
Catégorie Z Dis HKD	2 154	7,2724	7,2073	7,0126
Actif net total en USD		152 206 834	156 790 972	171 786 814
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Catégorie A Cap	23 400	166,6359	153,2199	142,1233
Catégorie A Cap couverte en CHF	10 911	124,5843	119,5367	115,5569
Catégorie A Cap couverte en EUR	39 919	138,6263	129,7062	122,9355
Catégorie A Cap couverte en GBP	209	161,4087	149,0241	139,1578
Catégorie A1 Cap	12 717	156,6492	144,6192	134,6815
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	23 279	130,2944	122,3989	116,4905
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	34 324	682,3399	627,8334	575,8683
Catégorie B Cap	11 873	153,2425	141,6144	132,0153
Catégorie B Cap couverte en EUR	11 177	127,6378	120,0204	114,3401
Catégorie C Cap	92 151	184,1036	168,1797	154,9934
Catégorie C Cap couverte en CHF	40 963	135,9026	129,4925	124,3754
Catégorie C Cap couverte en EUR	11 645	153,1746	142,4156	134,0957
Catégorie C Cap couverte en GBP	416	176,1260	161,5959	149,9621

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)				
Catégorie I Cap	15	217,5180	196,8453	179,7847
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	180,6806	166,4662	155,3267
Catégorie IZ Cap	11	186,1549	169,7668	156,2852
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82	136,5827	130,1718	124,9889
Actif net total en USD		50 427 996	80 115 907	92 326 394
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Catégorie A Cap	14	109,7395	103,6399	98,1837
Catégorie A Cap couverte en EUR	8 064	96,6413	92,8873	89,9521
Catégorie A Cap couverte en SGD	110	133,5991	128,7266	123,8895
Catégorie A Dis	1 729	81,2593	81,5302	81,3239
Catégorie A Dis couverte en SGD	158 965	101,2975	103,1592	104,0191
Catégorie B Cap couverte en EUR	223	94,1419	90,9354	88,4883
Catégorie C Cap	18 668	113,9452	107,0062	100,7671
Catégorie C Cap couverte en EUR	86	100,3775	95,9100	92,3359
Catégorie I Cap	1 697 157	118,6362	110,7055	103,5981
Catégorie I Cap couverte en EUR	86	104,7954	99,4529	95,0848
Catégorie I Cap couverte en GBP	89	92,9248	86,9635	81,9473
Catégorie I Cap couverte en RMB	90	812,5261	779,5686	749,4564
Catégorie IZ Cap	14	115,0228	107,8343	101,3800
Actif net total en USD		216 306 361	178 233 228	355 194 876
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	82 066	142,0075	141,9083	136,2910
Catégorie A Cap couverte en CHF	91	103,9321	108,6079	108,8128
Catégorie A Cap EUR	20 808	143,9399	135,2744	134,5560
Catégorie A Cap couverte en SGD	47 244	12,8734	13,1330	12,8237
Catégorie A Dis	15 997	80,8679	84,1577	83,4902
Catégorie A Dis couverte en EUR	31 625	60,9202	64,5921	65,5326
Catégorie A1 Cap	26 253	130,7245	131,2946	126,7278
Catégorie B Cap	17 348	130,3277	130,8959	126,3353
Catégorie C Cap	363 771	151,8617	151,1455	144,5828
Catégorie C Cap couverte en CHF	506	107,5775	111,9462	111,6835
Catégorie C Cap couverte en EUR	34 222	97,3555	98,7019	96,5830
Catégorie C Dis	214 322	85,2087	88,3260	87,2702
Catégorie I Cap	362 614	171,6458	169,5850	161,0419
Catégorie I Cap EUR	379 421	164,6841	153,0154	150,4887
Catégorie IZ Cap	-	-	151,7856	145,1076
Catégorie IZ Cap EUR	15	101,9184	-	-
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	92,2956	93,4372	91,2850
Catégorie Z Cap	6 693	153,4789	152,5844	145,8192
Catégorie Z Cap EUR	2 866	155,6554	145,5398	144,0316
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 249	13,4910	13,6946	13,3034
Catégorie Z Dis	6 563	86,6558	89,7295	88,5656
Catégorie Z Dis couverte en EUR	127	83,8579	88,4834	89,3773
Actif net total en USD		230 511 642	441 297 800	508 442 645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Catégorie A Cap	6 894	100,0446	95,2298	88,6832
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 025	93,8573	90,8709	86,4058
Catégorie B Cap	50	99,0814	94,5800	88,3547
Catégorie C Cap	45	104,0740	98,0800	90,3747
Catégorie C Cap couverte en CHF	2 045	93,1182	91,6148	88,0268

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)				
Catégorie C Cap couverte en EUR	162	97,0343	93,0417	87,6429
Catégorie C Cap couverte en GBP	39 260	102,4768	96,8581	89,9237
Catégorie C Dis GBP A	3 573	103,4431	100,0785	101,3664
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	186	103,3388	101,8802	–
Catégorie E Cap	114 880	104,3075	98,1604	90,3679
Catégorie E Cap couverte en CHF	21 114	93,7967	92,0959	88,3120
Catégorie E Cap couverte en EUR	7 984	97,6681	93,5142	87,9251
Catégorie E Cap couverte en GBP	154 673	102,4390	96,6341	89,5547
Catégorie I Cap	728 892	106,2906	99,4762	91,0942
Catégorie IZ Cap	15	104,5067	98,3253	90,4353
Actif net total en USD		118 860 326	130 982 469	116 855 492
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Catégorie A Cap	15	111,1153	105,7093	99,5160
Catégorie A Cap couverte en CHF	4 202	92,3734	91,8689	90,1932
Catégorie A Cap couverte en EUR	34 200	97,1887	94,2010	90,6676
Catégorie C Cap	188 105	113,5028	107,4529	100,6413
Catégorie C Cap couverte en CHF	124 531	96,2745	95,1182	92,7702
Catégorie C Cap couverte en EUR	345 812	100,6858	96,9513	92,6974
Catégorie C Cap couverte en GBP	49 338	107,6733	102,2136	96,3159
Catégorie C Cap couverte en SEK	96	997,9221	962,5605	920,8147
Catégorie C Dis GBP AV	15	102,7145	99,5121	–
Catégorie I Cap	511 128	122,0075	114,4229	106,1730
Catégorie X Cap couverte en SEK	3 726 731	1 043,9367	1 003,1906	955,6174
Actif net total en USD		495 634 006	525 336 948	456 755 170
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Catégorie A Cap	24 629	93,5018	90,0430	84,7010
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	89,0403	88,1247	84,7621
Catégorie A Cap couverte en USD	12 976	99,7517	94,5072	87,0995
Catégorie A Dis SV	6 362	80,1446	81,5015	80,4423
Catégorie A Dis couverte en USD MV	115	86,6317	86,6757	83,9196
Catégorie B Cap	931	91,5395	88,6842	83,9213
Catégorie C Cap	6 569	94,8953	91,0165	85,2757
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	99,0431	93,7387	86,6203
Catégorie C Cap couverte en USD	15 668	100,7440	95,0673	87,2706
Catégorie E Cap	82 215	95,7259	91,6078	85,6320
Catégorie I Cap	301 943	96,8044	92,3046	85,9787
Catégorie I Cap couverte en GBP	400 514	101,2061	95,1921	87,4042
Catégorie IZ Cap	15	95,1267	91,1447	85,3407
Catégorie Y Cap	36 324	95,8677	91,7715	85,8114
Catégorie Y Cap couverte en CHF	9 294	90,8878	89,3336	85,3344
Catégorie Y Cap couverte en USD	3 345	101,6988	95,7311	87,6814
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	115	88,4480	87,9078	84,5191
Actif net total en EUR		96 998 352	105 061 838	77 679 635
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*				
Catégorie A Cap	–	–	90,4353	85,3913
Catégorie A Dis	–	–	83,0647	82,1544
Catégorie B Cap	–	–	89,4540	84,9107
Catégorie C Cap	–	–	91,5520	85,9120
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	94,0570	87,0820
Catégorie C Cap couverte en USD	–	–	95,3260	87,7282

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (suite)				
Catégorie E Cap	-	-	92,0687	86,1580
Catégorie I Cap	-	-	92,6199	86,4384
Catégorie I Cap couverte en GBP	-	-	95,2984	87,6756
Catégorie IZ Cap	-	-	91,6300	85,9533
Actif net total en EUR		-	18 569 664	17 330 613
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	33 114	868,5955	810,8073	771,6441
Catégorie A Cap EUR	152 510	150,9980	136,4795	138,7302
Catégorie A Cap USD	4 845	123,0533	118,2610	116,0733
Catégorie B Cap EUR	4 770	117,6827	106,7101	108,8181
Catégorie C Cap	3 693	920,4043	855,1272	809,9287
Catégorie C Cap EUR	224 781	159,9755	143,9047	145,5790
Catégorie C Cap USD	23 659	130,2881	124,6212	121,7147
Catégorie C Dis USD	2 771	89,4939	87,9848	88,6228
Catégorie I Cap	2	979,7188	905,1559	853,0380
Catégorie I Cap EUR	-	-	152,4046	153,3971
Catégorie I Cap USD	473 974	138,6536	131,9463	128,2432
Catégorie IZ Cap	-	-	860,0952	813,6920
Actif net total en RMB		997 252 326	1 307 869 019	2 084 667 683
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Catégorie A Cap	46 296	124,0855	117,3799	104,4593
Catégorie A Cap couverte en EUR	25 147	101,4543	97,7064	88,9365
Catégorie A Cap GBP	155 015	153,8694	143,3532	134,6264
Catégorie A Cap couverte en SEK	57 918	721,7164	696,8020	633,8378
Catégorie A Dis	41 887	78,3853	79,1514	74,9594
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 379	105,1149	106,4082	101,1515
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	7 335	1 051,1695	1 063,1389	1 010,6804
Catégorie A1 Cap	47 410	116,6506	110,8987	99,1854
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	7 654	95,2882	92,2668	84,4065
Catégorie A1 Dis	25 512	52,2426	53,2239	50,8869
Catégorie B Cap	31 471	116,6497	110,8994	99,1835
Catégorie B Cap couverte en EUR	32 589	95,3159	92,2686	84,4019
Catégorie B Dis	285	52,2320	53,2219	50,8920
Catégorie C Cap	486 912	132,2014	124,4246	110,1757
Catégorie C Cap couverte en EUR	23 216	108,0926	103,5732	93,8006
Catégorie C Cap couverte en GBP	14 758	113,6247	107,3184	95,7846
Catégorie C Dis MF1	19	89,7621	90,1146	84,7524
Catégorie C Dis MV	1 733	92,2983	93,1269	88,1371
Catégorie I Cap	1 251 954	144,8568	135,3356	118,9639
Catégorie I Cap couverte en EUR	568 841	118,6741	112,8632	101,4606
Catégorie I Cap couverte en GBP	8 799 308	150,1009	140,7113	124,6466
Catégorie IZ Cap	-	-	125,6125	110,9386
Catégorie U Cap	1 436	116,7956	111,6030	100,2437
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	68	98,7514	100,9408	96,9160
Catégorie U Dis MF	299	74,1546	75,6230	72,3291
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	971	989,5937	1 011,1729	970,6372
Actif net total en USD		2 036 130 480	2 023 993 589	1 896 762 953
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Catégorie A Cap	13 197	132,9606	123,0838	110,6800
Catégorie A Cap couverte en EUR	13 412	109,7361	103,3896	95,0483

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)				
Catégorie A Cap GBP	132	164,2066	149,7272	141,9870
Catégorie A1 Cap	2 783	124,9858	116,2849	105,0895
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 299	103,1146	97,6254	90,1906
Catégorie A1 Dis	345	63,7353	63,1185	60,5946
Catégorie B Cap	11 394	124,9369	116,2394	105,0490
Catégorie B Cap couverte en EUR	7 382	103,0331	97,5713	90,1412
Catégorie B Dis	5 880	63,5672	62,9561	60,4516
Catégorie C Cap	4 520	141,5580	130,3963	116,6522
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 258	116,5078	109,2204	99,9177
Catégorie I Cap	322 356	155,3908	142,0760	126,1966
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	128,3711	119,4169	108,4003
Catégorie IZ Cap	-	-	131,3634	117,1371
Actif net total en USD		57 425 764	53 049 006	48 356 735
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	264	99,3587	104,0757	90,9817
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 779	92,5839	98,8580	88,5013
Catégorie C Cap	10 358	101,6384	105,8723	91,8456
Catégorie C Cap couverte en EUR	109	94,1269	99,9620	89,0322
Catégorie C Dis couverte en GBP	117	82,6267	93,0305	86,2493
Catégorie I Cap	2 138 654	103,5362	107,0555	92,3570
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	96,4172	101,6152	89,8004
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	100,7703	104,6452	91,1663
Catégorie IZ Cap	15	101,9220	106,0153	91,8921
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	34 038	94,6272	100,3350	89,2209
Actif net total en USD		226 072 592	359 077 704	180 524 540
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Catégorie A Cap	136 312 003	23,7875	22,4452	20,4579
Catégorie A Cap couverte en CHF	442 353	131,5268	127,4606	118,7801
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	314 247	21,1817	19,5431	18,1293
Catégorie A Cap couverte en USD	255 577	198,4916	184,4182	164,8118
Catégorie A Dis	79 478 656	14,9247	14,5154	13,5679
Catégorie A1 Cap	9 232 117	21,5389	20,4150	18,6906
Catégorie A1 Dis	3 737 496	13,5640	13,2514	12,4419
Catégorie B Cap	33 910 004	21,0445	19,9569	18,2808
Catégorie B Dis	22 536 646	13,8831	13,5700	12,7472
Catégorie C Cap	137 310 710	26,4417	24,8491	22,5586
Catégorie C Cap couverte en CHF	426 799	139,0640	134,2280	124,5911
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	25 926	23,5871	21,6751	20,0256
Catégorie C Cap couverte en USD	447 461	202,6501	187,5320	166,9535
Catégorie C Dis	18 057 592	17,2661	16,8277	15,7847
Catégorie C Dis GBP	47 922	15,0432	15,2580	14,5465
Catégorie C Dis couverte en GBP	5 819 439	14,4142	13,7753	12,7106
Catégorie C Dis couverte en JPY	816 412	9 779,8160	9 940,4166	9 707,0926
Catégorie I Cap	38 709 565	30,5516	28,5435	25,7626
Catégorie I Cap couverte en CHF	25 146	146,9313	140,9598	130,0557
Catégorie I Dis	8 965 477	19,5133	18,9156	17,6673
Catégorie IZ Cap	82 931 246	26,6331	25,0150	22,6968
Catégorie X Cap	2 008 257	103,5632	96,9986	87,7617
Catégorie X Dis	69 084	134,9789	131,0265	121,6749
Catégorie Z Cap	13 288 358	26,6714	25,0468	22,7214

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF EURO Corporate Bond (suite)				
Catégorie Z Cap couverte en CHF	764 764	140,1562	135,1781	125,3801
Catégorie Z Cap à durée couverte en EUR	5 428	23,7916	21,8469	20,1713
Catégorie Z Cap couverte en USD	343 587	207,3115	191,6975	170,5127
Catégorie Z Dis	5 746 985	18,0710	17,4913	16,2722
Actif net total en EUR		14 494 859 784	10 105 792 333	8 111 888 084
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Catégorie A Cap	3 214 274	135,7165	126,9099	114,7582
Catégorie A Cap couverte en PLN	535 661	692,8044	634,8742	553,7921
Catégorie A Dis	7 749 427	97,0455	94,0149	87,6272
Catégorie B Cap	1 690 529	128,4315	120,7027	109,6906
Catégorie B Dis	1 006 735	92,1015	90,0542	84,8490
Catégorie C Cap	4 395 257	144,9743	134,7497	121,1163
Catégorie C Dis	736 938	104,0309	100,5981	93,7426
Catégorie I Cap	36 781	155,6411	143,7439	128,3597
Catégorie IZ Cap	3 546 623	146,3192	135,9230	122,1068
Catégorie IZ Dis QV	1 415 015	104,4537	100,9492	94,0232
Actif net total en EUR		2 971 215 561	2 178 548 366	1 850 785 717
Schroder ISF EURO High Yield				
Catégorie A Cap	1 876 094	172,0667	155,1787	138,8576
Catégorie A Cap CZK	7 305	4 302,5969	3 810,0988	3 331,7778
Catégorie A Cap couverte en NOK	84	1 461,2457	1 307,6964	1 165,8308
Catégorie A Cap couverte en SEK	431	1 459,5409	1 319,5733	1 180,1092
Catégorie A Cap couverte en USD	2 251	179,6250	159,5665	140,0533
Catégorie A Dis	2 885 910	90,0571	86,9943	83,6374
Catégorie A Dis couverte en USD	14 776	126,7317	120,5171	113,6421
Catégorie AX Dis couverte en USD	41 324	126,4419	120,3397	113,3805
Catégorie B Cap	253 933	165,0188	149,5736	134,5126
Catégorie B Dis	283 757	87,1656	84,6278	81,7759
Catégorie C Cap	2 422 853	182,9962	164,2126	146,2090
Catégorie C Cap couverte en USD	143 504	206,4027	182,4399	159,3101
Catégorie C Dis	492 824	95,7707	92,0475	88,0483
Catégorie I Cap	153 057	200,1506	178,2799	157,5738
Catégorie IZ Cap	4 341 149	186,5686	167,0169	148,3600
Catégorie IZ Cap couverte en USD	255 100	102,7694	-	-
Catégorie IZ Dis QV	694 242	97,2018	93,2019	88,9480
Actif net total en EUR		2 110 216 593	1 342 517 916	1 259 338 137
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Catégorie A Cap	267 692	172,8182	163,9916	153,2451
Catégorie A Cap couverte en CHF	55 243	134,1210	132,8489	129,3694
Catégorie A Cap couverte en EUR	301 625	140,8009	136,0121	129,8764
Catégorie A Cap couverte en GBP	3 164	167,8008	159,8923	150,3772
Catégorie A Cap couverte en SEK	417	1 294,7911	1 253,8336	1 196,5140
Catégorie A Dis couverte en EUR	103 746	101,4563	99,4743	96,4110
Catégorie A1 Cap	97 118	162,2224	154,5581	145,0046
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	27 748	132,1550	128,1899	122,9118
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	16 413	95,2155	93,7401	91,2268
Catégorie B Cap	120 625	158,8604	151,5074	142,2853
Catégorie B Cap couverte en EUR	170 510	129,4770	125,7099	120,6558
Catégorie B Dis couverte en EUR	124 060	93,2233	91,8730	89,4992
Catégorie C Cap	173 825	191,4444	180,4841	167,5616

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)				
Catégorie C Cap couverte en CHF	110 574	146,9509	144,6252	139,9474
Catégorie C Cap couverte en EUR	386 165	156,1689	149,8829	142,1926
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 773	183,6938	173,8951	162,5009
Catégorie C Cap couverte en SEK	73	1 352,6924	1 300,3459	1 236,0705
Catégorie C Dis	276 859	176,5296	168,3883	157,7214
Catégorie C Dis couverte en EUR	475 483	141,6337	137,5529	131,5914
Catégorie C Dis couverte en GBP	4 913	152,7311	146,2841	137,8500
Catégorie I Cap	134 156	224,8837	210,1396	193,3880
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 895 026	167,3720	163,2294	156,5274
Catégorie I Cap couverte en EUR	506 798	183,4863	174,4939	164,0463
Catégorie I Cap couverte en GBP	49	193,0177	181,0855	167,7444
Catégorie IZ Cap	104 359	94,7225	89,0702	82,4833
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	724 625	160,0435	153,1667	144,8933
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	298	154,1223	149,2620	142,3828
Catégorie Z Cap	8 611	193,2513	181,9224	168,6893
Catégorie Z Cap couverte en CHF	44 781	148,1394	145,6058	140,7261
Catégorie Z Cap couverte en EUR	8 899	158,1128	151,5581	143,6118
Catégorie Z Dis couverte en EUR	2 372	136,5717	132,8660	127,7647
Actif net total en USD		1 038 112 738	1 313 567 251	1 473 893 947
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Catégorie A Cap	16 109 753	12,7935	12,2961	11,2962
Catégorie A Cap couverte en AUD	23 299	179,4214	174,2385	162,6098
Catégorie A Cap couverte en EUR	579 243	157,1273	153,7292	144,3720
Catégorie A Dis	26 329 871	5,1550	5,1739	4,9537
Catégorie A Dis couverte en EUR	894 124	79,7610	80,8872	78,4852
Catégorie A Dis HKD MV	44 469	904,5598	913,3086	872,7934
Catégorie A Dis couverte en RMB	298 099	551,0503	563,9934	542,4835
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 564 276	10,2916	10,5509	10,2500
Catégorie A1 Cap	6 760 829	11,5908	11,1907	10,3272
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	71 514	142,1971	139,7606	131,8467
Catégorie A1 Dis	2 507 064	6,8377	6,8938	6,6302
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	25 960	103,8598	104,3234	100,7221
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	27 955	94,4901	96,2636	93,8260
Catégorie B Cap	1 873 261	11,1264	10,7477	9,9231
Catégorie B Cap couverte en EUR	288 697	141,2030	138,8511	131,0517
Catégorie B Dis	2 480 397	4,9193	4,9623	4,7676
Catégorie B Dis couverte en EUR	261 243	93,8286	95,6234	93,2485
Catégorie C Cap	36 372 730	14,4798	13,8611	12,6834
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 970	103,6792	103,7128	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	533 036	169,2274	164,9164	154,2674
Catégorie C Cap couverte en GBP	45 448	102,2075	98,1769	90,5095
Catégorie C Dis	6 089 930	5,9557	5,9521	5,6667
Catégorie C Dis couverte en EUR	16 174	111,5315	113,7674	110,6660
Catégorie I Cap	50 220 448	16,6200	15,8166	14,3886
Catégorie I Cap couverte en CHF	220	88,4254	88,1180	83,6209
Catégorie I Cap couverte en EUR	392 745	183,0120	177,2511	164,8073
Catégorie I Cap couverte en GBP	455 050	171,1421	163,3955	149,7056
Catégorie I Dis	–	–	11,6394	11,0092
Catégorie IZ Cap	5 049 600	14,5970	13,9547	12,7522
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	150	100,0741	–	–
Catégorie Z Cap	664 358	14,6068	13,9722	12,7773

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)				
Catégorie Z Cap couverte en EUR	65	169,7420	165,2732	154,4793
Catégorie Z Dis	1 659 953	6,1617	6,1543	5,8649
Catégorie Z Dis couverte en AUD	4 202	112,2982	112,5590	107,2038
Actif net total en USD		2 537 391 639	2 203 183 710	1 717 844 666
Schroder ISF Global Credit High Income				
Catégorie A Cap	19 045	158,5335	147,1508	129,9542
Catégorie A Cap couverte en EUR	44 516	130,2277	122,9849	111,0090
Catégorie A Cap couverte en SEK	122	1 350,6291	1 277,9266	1 153,3833
Catégorie A Dis	60 006	69,7335	70,1399	66,4453
Catégorie A Dis couverte en EUR	167 655	65,1519	65,3943	62,4077
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	134	675,0683	686,5751	657,7148
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	110 387	464,5315	431,7173	377,3831
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	57 077	63,1778	63,7258	61,0922
Catégorie B Dis	3 369	66,3653	67,0865	63,8640
Catégorie B Dis couverte en EUR	224 684	61,1800	61,7158	59,1664
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 056	139,5026	130,8361	117,2888
Catégorie I Cap	464 631	190,4562	174,2518	151,6957
Catégorie IZ Cap	10	184,6046	169,8407	148,7687
Actif net total en USD		144 115 439	66 079 778	48 290 111
Schroder ISF Global Credit Income				
Catégorie A Cap	3 050 917	132,1576	124,4607	113,6165
Catégorie A Cap couverte en AUD	102 318	159,3022	151,5384	140,4543
Catégorie A Cap couverte en CHF	9 109	106,9353	105,1820	100,1780
Catégorie A Cap couverte en CZK	18 803	3 086,7262	2 917,1507	2 626,1821
Catégorie A Cap EUR	15	100,7323	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 343 396	110,4210	105,8120	98,7138
Catégorie A Cap couverte en GBP	27 103	112,3918	106,1967	97,6186
Catégorie A Cap HKD	5 973	102,6997	97,3213	88,6838
Catégorie A Cap couverte en HKD	780	99,6295	94,8700	87,6544
Catégorie A Cap couverte en SGD	74 169	158,3271	152,0591	140,9897
Catégorie A Dis	18 497 434	86,2318	86,6848	83,9304
Catégorie A Dis couverte en AUD	1 768 186	119,0624	119,8381	116,2696
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1 183	78,6992	80,8992	80,5826
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 589 157	82,4839	82,7386	80,2471
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	53 654	83,0775	83,2167	81,2220
Catégorie A Dis EUR MV	15	100,7323	-	-
Catégorie A Dis couverte en GBP	881 600	85,0538	84,8914	81,9592
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1 969	86,8590	85,7607	82,4846
Catégorie A Dis HKD	6 256 667	691,6422	699,4808	676,0075
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	900	86,0714	85,6864	82,7587
Catégorie A Dis MF	15	96,5342	-	-
Catégorie A Dis MV	54 554	94,5510	93,0845	88,8888
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	558 393	358,0796	358,7545	342,1736
Catégorie A Dis couverte en RMB	1 121 057	601,0809	605,6571	588,5050
Catégorie A Dis couverte en SGD	3 148 266	117,4298	119,4484	116,5878
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	4 923	85,2166	85,5524	82,9843
Catégorie A Dis couverte en ZAR	81 845	1 303,9476	1 311,5889	1 273,8609
Catégorie A1 Cap	274 183	128,3758	121,5059	111,4748
Catégorie A1 Dis	26 626	86,3047	85,3955	81,9687
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	744 696	84,4613	85,4461	84,1535

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global Credit Income (suite)				
Catégorie A1 Dis MF1	530 014	83,7449	84,6039	82,3241
Catégorie B Cap couverte en EUR	213 966	106,0250	102,1081	95,7487
Catégorie B Dis couverte en EUR	507 177	79,2400	79,8797	77,8617
Catégorie C Cap	4 896 634	130,2847	121,8968	110,5597
Catégorie C Cap couverte en CHF	30 774	111,9430	109,3820	103,4853
Catégorie C Cap EUR	69 613	148,6230	130,7740	122,8384
Catégorie C Cap couverte en EUR	506 845	112,3693	106,9813	99,1625
Catégorie C Cap couverte en SGD	226 947	164,9469	157,3913	144,9690
Catégorie C Dis	2 996 801	90,8748	90,7561	87,3040
Catégorie C Dis couverte en EUR	30 527	86,8548	86,5738	83,4380
Catégorie C Dis couverte en GBP	25 303	89,5792	88,8240	85,2022
Catégorie C Dis couverte en SGD	494 881	122,3708	123,6702	119,9427
Catégorie I Cap	170 203	145,2615	134,9818	121,5893
Catégorie I Dis	36 575	96,2263	95,4417	91,1882
Catégorie I Dis couverte en EUR	1 314 171	92,0887	91,1248	87,1933
Catégorie I Dis couverte en GBP	97 951	94,9161	93,4580	89,0198
Catégorie IZ Cap	82 796	131,1987	122,5844	111,0309
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	365 014	113,2788	107,6793	99,6518
Catégorie U Cap	16 574	124,2156	118,1566	108,9328
Catégorie U Dis	321 426	80,9757	82,2194	80,3986
Catégorie U Dis couverte en AUD	46 287	111,5240	113,3909	111,1386
Catégorie U Dis MF	15	96,2587	-	-
Catégorie U Dis couverte en ZAR	55 653	1 218,9656	1 237,4394	1 213,2181
Catégorie Y Cap	236 521	105,8778	98,8749	89,5040
Catégorie Y Cap couverte en CHF	2 000	93,7027	91,3824	86,3093
Catégorie Y Cap couverte en EUR	69 024	98,9844	94,0327	86,9724
Catégorie Y Cap couverte en GBP	100	103,8842	97,3002	88,6837
Catégorie Y Cap couverte en HKD	780	102,8163	97,0587	88,8195
Catégorie Y Cap couverte en SGD	6 739	101,9312	97,0498	89,2028
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	1 115	81,2747	82,8237	81,7689
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	17 698	85,5131	84,9123	82,1632
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	5 601	89,7318	87,8302	83,7351
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	900	88,9988	87,8333	84,0810
Catégorie Y Dis M	9 809	85,9153	85,6349	82,2198
Catégorie Y Dis MV	59 342	91,4805	89,3068	84,5671
Catégorie Y Dis couverte en SGD	39 160	88,1294	87,7037	84,2491
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	10 815	84,5804	85,2925	82,5085
Actif net total en USD		5 326 745 717	3 265 742 037	3 013 418 730
Schroder ISF Global High Yield				
Catégorie A Cap	1 537 574	57,5950	53,0673	46,9730
Catégorie A Cap EUR	15 459	67,6669	58,6268	53,7416
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 356 094	45,4183	42,5463	38,4782
Catégorie A Cap couverte en NOK	71	1 760,2048	1 635,1185	1 473,1188
Catégorie A Cap couverte en SEK	7 319	1 642,1539	1 540,8624	1 392,3975
Catégorie A Dis	3 692 725	17,7418	17,2810	16,0884
Catégorie A Dis couverte en AUD	17 111	99,1737	96,7376	90,2951
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	26 463	86,4546	87,1618	84,4808
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 011 177	21,6933	21,6326	20,8035
Catégorie A Dis HKD	60 066	294,1894	288,2582	267,8724
Catégorie A Dis MF	880 786	15,5301	15,6345	15,1199
Catégorie A Dis couverte en SGD	133 216	38,0297	37,7729	35,7114

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Global High Yield (suite)				
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	132 995	242,3531	244,0129	236,5996
Catégorie A1 Cap	516 009	52,6912	48,7681	43,3604
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	45 021	191,0023	179,7430	163,2999
Catégorie A1 Dis	2 659 291	19,7394	19,9979	19,1209
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	48 150	86,9579	88,2252	84,5165
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	70 951	91,7308	91,8828	88,7596
Catégorie B Cap	397 205	52,0112	48,1638	42,8449
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 031 423	40,9014	38,5097	35,0040
Catégorie B Dis	89 704	21,4925	21,1697	20,0227
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 569 186	18,9126	18,9552	18,3194
Catégorie C Cap	4 093 477	64,0287	58,6972	51,6984
Catégorie C Cap EUR	463 133	70,1709	60,5030	55,1898
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 575 650	50,1846	46,7825	42,1025
Catégorie C Cap couverte en SEK	4 994	1 718,1101	1 604,2665	1 442,4089
Catégorie C Dis	779 522	38,5076	38,6397	36,5973
Catégorie C Dis EUR	7 389	47,5677	43,6332	42,3118
Catégorie C Dis couverte en GBP	151 564	105,0277	102,7115	96,8174
Catégorie I Cap	10 048 305	74,4849	67,7826	59,2632
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 672 210	56,8227	53,9254	49,1094
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 608 391	58,4552	54,0813	48,3084
Catégorie I Cap couverte en GBP	324 460	292,9432	267,2540	235,1812
Catégorie I Dis	-	-	40,5129	37,5369
Catégorie IZ Cap	498 162	64,4954	59,0465	51,9436
Catégorie S Dis	29 058	35,2942	34,9221	32,6321
Catégorie U Cap	35 348	54,7456	50,8577	45,3844
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	21 510	81,6792	83,1685	81,4210
Catégorie U Dis MF	697 491	14,5949	14,8414	14,4956
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	159 064	228,8722	232,6815	227,8010
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	114,7608	104,7918	-
Actif net total en USD		2 009 820 185	2 006 161 921	1 770 837 044
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Catégorie A Cap	21 129	106,1573	101,3858	96,4140
Catégorie A Cap couverte en CHF	332	93,1943	91,3547	88,7608
Catégorie A Cap couverte en USD	665	104,0507	97,7658	91,0694
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	193	91,3323	90,4351	88,4994
Catégorie A Dis QV	584	96,1632	92,7510	88,8413
Catégorie A Dis couverte en USD QV	4 158	101,9554	96,7707	90,7871
Catégorie B Cap	3 920	103,3303	99,1857	94,7928
Catégorie C Cap	49 437	110,7545	105,0364	99,1767
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	94,5888	92,4533	89,2430
Catégorie C Cap couverte en USD	15	95,7094	89,1267	82,3162
Catégorie E Cap	275	112,7376	106,5972	100,3672
Catégorie E Cap couverte en CHF	1 692	95,8198	92,9876	89,4558
Catégorie I Cap	314 655	115,7811	108,9959	102,1800
Catégorie I Cap couverte en USD	100	108,1340	100,2575	92,0950
Catégorie IZ Cap	15	111,7813	105,8947	99,8467
Catégorie Z Cap	15	114,3293	108,3327	102,2507
Catégorie Z Cap couverte en CHF	100	100,3533	97,7100	94,3025
Actif net total en EUR		45 375 908	60 086 687	257 136 790

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Securitised Credit				
Catégorie A Cap	1 201 671	120,0505	113,9722	104,4104
Catégorie A Dis	61 737	94,4010	95,0445	91,9048
Catégorie A1 Cap	641 294	115,9024	110,5859	101,8180
Catégorie A1 Dis QV	65 561	92,1782	93,2748	90,6517
Catégorie C Cap	2 721 800	123,8853	117,1472	106,8889
Catégorie C Cap couverte en EUR	561 545	107,1710	103,0154	95,9351
Catégorie C Cap couverte en GBP	151 722	116,3428	110,3088	101,2465
Catégorie C Dis	432 888	97,5153	97,7891	94,1650
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	26 338	98,4679	-	-
Catégorie C Dis couverte en GBP	33 823	91,6378	92,0028	89,1128
Catégorie E Cap	95 487	125,2687	118,2620	107,6837
Catégorie I Cap	4 195 542	128,0123	120,5028	109,4800
Catégorie I Cap couverte en AUD	444 249	115,4295	109,6644	100,9670
Catégorie I Cap couverte en EUR	415 467	110,8512	106,0710	98,3368
Catégorie I Cap couverte en GBP	8 317 053	120,5243	113,7163	103,9013
Catégorie I Dis	346 429	100,7415	100,5684	96,4106
Catégorie I Dis couverte en EUR	499 278	87,0685	88,3913	86,4590
Catégorie I Dis couverte en GBP	3 922 791	94,6743	94,7227	91,3592
Catégorie IZ Cap	1 020 272	124,5303	117,6395	107,2673
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	73 576	107,9474	103,6322	96,4247
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	1 104 200	117,3808	111,1242	101,8918
Catégorie IZ Dis	-	-	98,0659	94,3896
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	-	-	86,4744	84,8933
Catégorie X Cap couverte en GBP	2 266 016	101,4283	-	-
Actif net total en USD		3 716 596 231	2 052 709 430	1 306 532 004
Schroder ISF Social Impact Credit				
Catégorie A Cap	15	101,1440	96,1320	88,4860
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	95,0125	91,9141	86,3494
Catégorie A Dis SV	17	87,6690	87,7796	84,8227
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	93,1446	90,7597	85,7562
Catégorie C Cap	15	102,5707	97,0007	88,8300
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	96,1886	92,6811	86,7455
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	100,6481	95,5616	88,1054
Catégorie E Cap	15	103,3600	97,5197	89,0873
Catégorie I Cap	200 174	104,3121	98,1785	89,4157
Catégorie IZ Cap	15	102,7080	97,0847	88,8700
Actif net total en USD		20 930 345	20 628 287	18 172 676
Schroder ISF Strategic Bond				
Catégorie A Cap	149 089	157,8114	150,3206	140,5818
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 525	85,8640	85,4022	83,2004
Catégorie A Cap couverte en EUR	131 867	125,9712	122,0979	116,6384
Catégorie A Cap couverte en SEK	479	1 028,5395	998,4839	953,0093
Catégorie A Dis	11 511	82,6133	82,6207	80,4960
Catégorie A Dis couverte en EUR	72 350	81,3647	82,8386	82,4444
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 585	86,1191	86,5055	84,6595
Catégorie A1 Cap	20 550	144,2070	137,9876	129,6285
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	59 271	115,1313	112,1035	107,5735
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	24 564	75,4121	77,1209	77,0998
Catégorie B Cap	59 647	142,6240	136,5391	128,3369
Catégorie B Cap couverte en EUR	88 134	113,8949	110,9499	106,5143

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Strategic Bond (suite)				
Catégorie B Dis couverte en EUR	90 227	74,6753	76,4058	76,4227
Catégorie C Cap	126 170	174,5584	165,4390	153,9570
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 673	90,7590	89,8395	87,0883
Catégorie C Cap couverte en EUR	358 347	139,4589	134,4984	127,8445
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 831	156,9386	149,2191	139,7444
Catégorie C Dis	345	101,3738	100,8574	97,6261
Catégorie C Dis couverte en EUR	84	113,7751	115,2896	114,1947
Catégorie I Cap	90 937	202,6405	190,6443	176,1159
Catégorie I Cap couverte en EUR	62	161,6879	154,8209	146,0631
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 541 461	175,9191	165,9976	154,2993
Catégorie IZ Cap	9	176,2279	166,8466	154,8754
Actif net total en USD		519 434 634	506 358 677	526 041 301
Schroder ISF Strategic Credit				
Catégorie A Cap couverte en EUR	4 871 778	126,5034	119,2122	109,3684
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 769 178	93,2890	90,8510	85,7911
Catégorie A Dis couverte en USD	16 362	104,1573	101,0434	94,4173
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 476 718	119,9138	113,5744	104,7179
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 618 419	88,4309	86,5562	82,1433
Catégorie C Cap	17 018	148,3619	137,0964	123,1966
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 383 571	133,5182	125,1941	114,2753
Catégorie C Cap couverte en SEK	6 376	1 399,2429	1 314,7125	1 198,4783
Catégorie C Dis	983 635	89,6896	87,1925	82,7518
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	105 171	86,2241	87,3482	85,8539
Catégorie C Dis EUR	3 711	90,4585	83,9576	78,1971
Catégorie C Dis couverte en EUR	224 864	80,7116	79,6780	76,8549
Catégorie C Dis couverte en USD	546 603	96,6593	93,7594	88,6693
Catégorie I Cap couverte en EUR	195 927	129,7535	120,7569	109,3918
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	100	100,1067	-	-
Catégorie IS Dis SV	15	100,1373	-	-
Catégorie S Cap	8 048	140,6967	129,6349	116,1637
Catégorie S Dis	103 465	92,6726	90,3325	85,4684
Catégorie S Dis couverte en EUR	83 322	82,3689	82,3369	79,1746
Catégorie S Dis couverte en USD	16 146	97,3125	95,4992	90,0507
Actif net total en GBP		1 695 788 883	1 173 423 901	852 178 081
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Catégorie A Cap	1 723 618	104,0379	98,8964	91,7099
Catégorie A Cap couverte en PLN	28 430	468,2903	436,2099	390,1909
Catégorie A Dis SF	177 534	94,9773	93,0557	88,4954
Catégorie A1 Cap	14 637	101,4544	96,9195	90,3244
Catégorie B Cap	295 497	101,4357	96,9062	90,3135
Catégorie C Cap	5 210 536	106,1875	100,5261	92,8502
Catégorie C Dis AV	321 988	94,3936	92,9280	88,9329
Catégorie E Cap	870 548	117,5204	110,9048	102,1115
Catégorie I Cap	5 578 599	109,3503	102,9164	94,5035
Catégorie IZ Cap	5 586 113	106,8627	101,0332	93,1904
Catégorie X Cap	563 008	101,7712	96,0730	88,5006
Actif net total en EUR		2 181 016 465	1 330 644 098	870 315 811
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Catégorie A Cap	42 036	107,4673	102,1565	95,6317
Catégorie A Cap couverte en AUD	-	-	168,0406	156,4914

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (suite)				
Catégorie A Cap couverte en JPY	–	–	9 874,5239	9 589,6750
Catégorie A Cap couverte en SGD	107	156,7397	149,2808	138,8940
Catégorie A Cap couverte en USD	53 259	110,4163	103,3272	94,7973
Catégorie A Dis	23 891	91,8582	91,0894	88,7511
Catégorie A Dis couverte en JPY	–	–	8 805,5799	8 904,6323
Catégorie A Dis couverte en USD	38 554	100,5088	98,0824	93,6470
Catégorie A1 Cap couverte en USD	13 959	108,1651	101,7259	93,8011
Catégorie B Cap	22 289	104,6649	99,9956	94,0807
Catégorie B Dis	41 541	89,5562	89,2483	87,3939
Catégorie C Cap	15	111,3973	105,0553	97,6120
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 629	117,1308	109,0883	99,9874
Catégorie C Cap couverte en JPY	–	–	10 155,3519	9 793,5064
Catégorie C Cap couverte en USD	208 765	120,3622	111,8663	101,9199
Catégorie C Dis	17	95,4254	93,8703	90,7816
Catégorie I Cap	1 850 938	114,2309	107,2474	99,1746
Catégorie I Cap couverte en GBP	8 133	120,5420	111,6312	101,7722
Catégorie I Cap couverte en JPY	–	–	10 398,5128	9 970,2960
Catégorie I Dis	255 323	97,8311	95,8031	92,2017
Actif net total en EUR		285 764 868	155 275 558	100 585 954
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Catégorie A Cap	65 659	127,4694	119,6477	108,5899
Catégorie A Cap couverte en CHF	73	103,0071	101,1384	95,7700
Catégorie A Cap couverte en EUR	645 729	106,9307	102,1593	94,7786
Catégorie A Cap couverte en NOK	176	983,3797	931,4479	860,6978
Catégorie A Cap couverte en SEK	216	920,8319	881,5314	817,4906
Catégorie A Dis	33 069	92,1432	90,6780	85,8197
Catégorie A Dis couverte en EUR	352 804	77,0607	77,1955	74,5732
Catégorie A1 Cap	38 128	123,1725	116,1972	105,9795
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	38 752	435,1666	409,1013	367,4840
Catégorie A1 Dis	21 997	89,2942	88,3195	84,0053
Catégorie B Cap couverte en EUR	79 463	104,1997	99,8440	92,9093
Catégorie B Dis couverte en EUR	64 665	75,7132	76,0627	73,8296
Catégorie C Cap	512 504	135,3404	126,1538	113,6885
Catégorie C Cap couverte en CHF	73	108,2199	105,4526	99,1925
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 310	113,4970	107,6737	99,2121
Catégorie C Dis	6 159	97,9496	95,7188	89,9426
Catégorie C Dis couverte en EUR	747	81,8645	81,4221	78,1071
Catégorie I Cap couverte en EUR	2 759	121,0384	113,9500	104,1888
Catégorie I Cap couverte en GBP	534 513	106,3141	98,6473	88,9007
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	95	114,8049	108,7323	100,0105
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	–	–	111,1543	100,7706
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	277 606	103,5607	101,4629	96,4219
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	119	83,4659	83,1119	79,4749
Actif net total en USD		295 501 524	349 845 192	502 584 403
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond				
Catégorie A Cap	23 496	111,0518	111,5623	106,1531
Catégorie A Cap couverte en USD	23 851	133,0600	131,5166	122,6508
Catégorie A Dis	13 489	83,0810	85,5706	83,0790
Catégorie B Cap	12 682	104,7352	105,7544	101,1301
Catégorie B Dis	24 964	78,3598	81,1177	79,1558

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (suite)				
Catégorie C Cap	16 110	116,5851	116,7734	110,7681
Catégorie C Cap couverte en GBP	200	106,4752	105,1896	-
Catégorie C Cap couverte en USD	45	140,2103	138,1013	128,1996
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	101	103,2667	104,5174	-
Catégorie E Cap	100	119,3629	119,4626	113,2772
Catégorie E Cap couverte en GBP	2 380	106,5540	105,2095	-
Catégorie E Cap couverte en USD	15	146,4213	144,3225	134,1262
Catégorie I Cap	100	125,2994	125,1102	118,2071
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	106,9888	105,2994	-
Catégorie I Cap couverte en USD	30	150,5496	147,6163	136,6272
Catégorie I Dis couverte en GBP AV	101	103,7640	104,6270	-
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	106,7126	105,2461	-
Catégorie IZ Cap couverte en USD	12	141,5632	139,3001	129,2624
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	101	103,4918	104,5739	-
Actif net total en EUR		12 379 742	16 848 363	26 343 366
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond				
Catégorie A Cap	15	107,9900	106,3447	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	105,5221	105,7869	-
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	105	99,9165	104,4735	-
Catégorie A Dis MV	16	102,2856	104,9974	-
Catégorie C Cap	215	109,0149	106,5380	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	106,2628	105,9556	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	108,1961	106,3524	-
Catégorie E Cap	15	109,3640	106,6147	-
Catégorie I Cap	101 074	109,6894	106,7180	-
Catégorie IZ Cap	15	109,1013	106,5600	-
Actif net total en USD		11 163 194	10 729 956	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Catégorie A Cap	15	115,3733	108,2733	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	112,9251	107,7989	-
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	107	105,1355	106,4115	-
Catégorie A Dis MV	83 031	107,3900	106,8359	-
Catégorie C Cap	15	116,4773	108,4993	-
Catégorie C Cap couverte en CHF	90	107,6097	104,6755	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	113,8987	107,9774	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	115,8345	108,3057	-
Catégorie E Cap	15	117,0880	108,6000	-
Catégorie I Cap	1 699 455	117,4064	108,6536	-
Catégorie IZ Cap	15	116,5427	108,5107	-
Actif net total en USD		208 511 040	179 061 690	-
Schroder ISF EURO Liquidity				
Catégorie A Cap	1 774 922	123,5933	119,3181	115,8353
Catégorie A1 Cap	187 631	117,9535	113,8741	110,5497
Catégorie B Cap	582 042	121,7718	117,5600	114,1293
Catégorie C Cap	592 980	129,8991	125,3810	121,6944
Catégorie I Cap	389 782	136,1351	131,1045	126,9671
Catégorie IZ Cap	81 647	129,9551	125,4015	121,6988
Actif net total en EUR		453 077 559	340 522 421	284 128 977
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Catégorie A Cap	1 912 505	122,5141	116,6298	111,2706

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

Informations statistiques au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)				
Catégorie A Cap EUR	439 606	138,6591	124,1398	122,6584
Catégorie A Cap couverte en SGD	100	100,0984	-	-
Catégorie A1 Cap	300 542	118,7066	113,0049	107,8119
Catégorie B Cap	344 371	121,7400	115,8925	110,5669
Catégorie B Cap EUR	35 802	138,6578	124,1379	122,6564
Catégorie C Cap	442 555	126,4369	120,3398	114,7890
Catégorie C Cap EUR	39 819	138,9525	124,3766	122,8635
Catégorie I Cap	1 037 473	132,9438	126,2461	120,1539
Catégorie IZ Cap	19 826	126,5043	120,3680	114,8092
Actif net total en USD		582 562 390	533 866 771	431 954 228

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

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

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 059 572 038	610 762 723	2 254 565 296	123 056 627
Plus/(moins)-value latente	1 100 533 504	34 482 952	502 040 010	23 316 614
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	5 160 105 542	645 245 675	2 756 605 306	146 373 241
Liquidités en banque et auprès de courtiers	36 581 951	10 968 880	18 016 903	2 055 708
Garanties à recevoir	46 971	279 270	68 095	-
Créances sur souscriptions	360 376	224 308	837 548	13 951
Créances sur investissements vendus	-	1 638 135	-	-
Dividendes à recevoir	3 929 207	-	829 848	-
Remboursements d'impôts à recevoir	3 112 536	7 616 398	447 995	25 426
Rétrocessions de commissions de gestion	27 053	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 321	149 041	3 391	-
Autres actifs	509 630	161	500	-
ACTIF TOTAL	5 204 677 587	666 121 868	2 776 809 586	148 468 326
PASSIF				
Découverts bancaires	21 362	-	-	-
À payer sur les rachats	7 210 106	3 386 275	1 198 145	254 192
Distributions de dividendes à payer	6 853 928	787 220	3 988 238	1 148 620
Commissions de gestion à payer	3 628 545	574 721	652 580	148 732
Moins-value latente sur contrats de change à terme	168 746	70 147	140 113	-
Autres passifs	50 753 504	396 505	993 481	168 714
PASSIF TOTAL	68 636 191	5 214 868	6 972 557	1 720 258
ACTIF NET TOTAL	5 136 041 396	660 907 000	2 769 837 029	146 748 068

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	70 530 048 075	132 091 430	50 741 234	4 049 144 625
Plus/(moins)-value latente	18 697 622 432	20 244 496	(6 293 668)	1 373 881 716
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	89 227 670 507	152 335 926	44 447 566	5 423 026 341
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 491 992 630	333 386	771 773	165 402 125
Garanties à recevoir	-	21 385	-	412 759
Créances sur souscriptions	22 068 726	2 314	767	4 980 790
Créances sur investissements vendus	10 792 346	-	-	-
Dividendes à recevoir	104 246 211	-	44 155	1 373 849
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	28 520	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	42 751 875	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	169 238 384	19 326	21 675	21 162
Autres actifs	122 967	-	28	100 953
ACTIF TOTAL	92 068 883 646	152 712 337	45 314 484	5 595 317 979
PASSIF				
Garanties à payer	38 636 192	-	14 942	-
À payer sur les rachats	33 836 758	76 388	32 491	9 248 034
À payer sur les investissements achetés	10 904 165	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	39 376 240	191 140	287 571	7 247 635
Commissions de gestion à payer	64 757 184	155 094	40 463	2 225 361
Moins-value latente sur contrats de change à terme	16 186 990	681	270	731 424
Autres passifs	63 228 823	108 377	32 628	2 200 172
PASSIF TOTAL	266 926 352	531 680	408 365	21 652 626
ACTIF NET TOTAL	91 801 957 294	152 180 657	44 906 119	5 573 665 353

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	380 292 942	144 469 984	10 136 303	761 232 238
Plus/(moins)-value latente	(64 141 494)	15 179 704	550 856	163 825 154
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	316 151 448	159 649 688	10 687 159	925 057 392
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 193 162	3 174 048	388 640	15 005 506
Garanties à recevoir	-	62 610	9 999	22 275
Créances sur souscriptions	106 681	327 944	-	575 771
Créances sur investissements vendus	-	298 179	-	-
Dividendes à recevoir	-	112 548	3 277	485 688
Remboursements d'impôts à recevoir	1 903	147 593	249	1 197 820
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	7 032	-	2 077
Autres actifs	462	8 554	-	2 971
ACTIF TOTAL	318 453 656	163 788 196	11 089 324	942 349 500
PASSIF				
Découverts bancaires	-	117 554	-	564 269
À payer sur les rachats	44 410	187 282	-	1 008 696
Distributions de dividendes à payer	21 623	931 396	-	675 451
Commissions de gestion à payer	164 415	214 081	134	856 648
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	855 439	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	233 051	24	47 308
Autres passifs	171 953 [^]	194 133	51 379 [^]	542 617
PASSIF TOTAL	402 401	2 732 936	51 537	3 694 989
ACTIF NET TOTAL	318 051 255	161 055 260	11 037 787	938 654 511

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	266 315 239	3 672 352 310	396 313 439	8 764 748
Plus/(moins)-value latente	(2 239 744)	1 292 821 073	50 468 902	2 162 158
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	264 075 495	4 965 173 383	446 782 341	10 926 906
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 348 219	52 639 542	9 286 769	128 725
Garanties à recevoir	-	147 344	-	9 706
Créances sur souscriptions	529	913 060	19 413	16 285
Créances sur investissements vendus	1 341 906	25 843 775	-	-
Dividendes à recevoir	106 873	2 098 376	824 865	9 594
Remboursements d'impôts à recevoir	150 774	3 214 166	-	3 600
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	5 264 228	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	4 542 602	-	42
Autres actifs	-	515 759	118 670	-
ACTIF TOTAL	273 023 796	5 060 352 235	457 032 058	11 094 858
PASSIF				
Découverts bancaires	-	2 786 094	-	-
Garanties à payer	-	3 450 000	-	-
À payer sur les rachats	13 989	418 048	1 801 220	46
À payer sur les investissements achetés	547 130	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	41 672 347	57 280	-
Commissions de gestion à payer	18 395	3 917 327	454 482	4 022
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	232 956	-	1 514
Autres passifs	3 103 828^	19 291 624^	7 354 272^	6 661
PASSIF TOTAL	3 683 342	71 768 396	9 667 254	12 243
ACTIF NET TOTAL	269 340 454	4 988 583 839	447 364 804	11 082 615

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 580 134 799	30 938 204	1 179 478 592	5 884 227
Plus/(moins)-value latente	(484 263 951)	(228 564)	(213 804 340)	620 262
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 095 870 848	30 709 640	965 674 252	6 504 489
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 828 926	163 801	8 094 205	110 965
Garanties à recevoir	8 498	-	-	-
Créances sur souscriptions	4 247	-	490 790	-
Dividendes à recevoir	-	1 540	-	1 409
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	4 465	1 187
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9	-	377	-
Autres actifs	106	-	174	-
ACTIF TOTAL	2 104 712 634	30 874 981	974 264 263	6 618 050
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	21 965	-
À payer sur les rachats	182 719	-	1 095 220	-
À payer sur les investissements achetés	4 086 363	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	3 709	23
Commissions de gestion à payer	1 741 343	647	973 849	36
Moins-value latente sur contrats de change à terme	5 168	-	147 970	-
Autres passifs	896 009	11 828	538 642	3 275
PASSIF TOTAL	6 911 602	12 475	2 781 355	3 334
ACTIF NET TOTAL	2 097 801 032	30 862 506	971 482 908	6 614 716

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 090 649 995	414 203 861	4 205 215 480	458 841 481
Plus/(moins)-value latente	224 227 871	92 014 846	943 395 579	48 838 650
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	4 314 877 866	506 218 707	5 148 611 059	507 680 131
Liquidités en banque et auprès de courtiers	43 388 737	36 606 330	145 914 236	15 030 795
Garanties à recevoir	12 798	-	225 372	-
Créances sur souscriptions	14 690 156	83 773	4 691 939	87 111
Créances sur investissements vendus	6 561 251	192 464	726 250	-
Dividendes à recevoir	2 448 157	481 537	9 498 748	570 421
Remboursements d'impôts à recevoir	3 023 599	5 069 239	5 331 178	263 147
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	2 012	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	480	-	187	-
Autres actifs	325 327	611	22 069	-
ACTIF TOTAL	4 385 328 371	548 652 661	5 315 023 050	523 631 605
PASSIF				
Découverts bancaires	2 701 398	1 065 769	2 730 776	-
À payer sur les rachats	25 853 188	6 338 369	5 572 860	27 299
Distributions de dividendes à payer	58 563	724 534	868 440	-
Commissions de gestion à payer	3 724 095	561 109	2 596 179	187 243
Moins-value latente sur contrats de change à terme	19 927	-	203 610	-
Autres passifs	39 000 622^	438 883	35 259 202^	1 961 899^
PASSIF TOTAL	71 357 793	9 128 664	47 231 067	2 176 441
ACTIF NET TOTAL	4 313 970 578	539 523 997	5 267 791 983	521 455 164

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	39 561 504	24 747 196	144 427 928	158 404 751
Plus/(moins)-value latente	(437 935)	(1 595 653)	(5 344 296)	14 102 148
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	39 123 569	23 151 543	139 083 632	172 506 899
Liquidités en banque et auprès de courtiers	825 457	615 290	9 066 335	6 943 519
Garanties à recevoir	-	-	541 587	-
Créances sur souscriptions	82	-	258 267	130 619
Créances sur investissements vendus	197 943	4 658	-	-
Dividendes à recevoir	23 636	57 162	557 466	39 608
Remboursements d'impôts à recevoir	38 605	8 118	66 257	751 499
Rétrocessions de commissions de gestion	-	7	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	29 355
Autres actifs	-	196	4 715	119
ACTIF TOTAL	40 209 292	23 836 974	149 578 259	180 401 618
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	5 421	-
Garanties à payer	-	-	-	12 595
À payer sur les rachats	674 651	-	-	316 520
À payer sur les investissements achetés	-	11 948	4 927 609	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	354	2 588 358
Commissions de gestion à payer	351	7	79 095	222 886
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	-	1 011 943
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	542 182	1 035
Autres passifs	167 725 [^]	29 205	85 852	227 727
PASSIF TOTAL	842 727	41 160	5 640 513	4 381 064
ACTIF NET TOTAL	39 366 565	23 795 814	143 937 746	176 020 554

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	14 606 249	71 344 519	167 635 818	118 072 498
Plus/(moins)-value latente	4 199 285	(11 047 773)	65 044 458	10 802 227
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	18 805 534	60 296 746	232 680 276	128 874 725
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 186 170	720 939	11 772 766	3 599 886
Créances sur souscriptions	-	15 895	112	23 999
Créances sur investissements vendus	-	203 521	-	-
Dividendes à recevoir	1 936	66 655	62 268	-
Remboursements d'impôts à recevoir	33 997	114 612	217 862	654 572
Plus-value latente sur contrats de change à terme	7	4 139	1	4 693
Autres actifs	58	154	8	435
ACTIF TOTAL	20 027 702	61 422 661	244 733 293	133 158 310
PASSIF				
Garanties à payer	8 214	9 554	9 827	9 523
À payer sur les rachats	46 084	278 420	134 779	9 342
Distributions de dividendes à payer	52 686	62 959	113 343	294 532
Commissions de gestion à payer	8 513	77 414	247 253	47 466
Moins-value latente sur contrats de change à terme	895	197	87	195
Autres passifs	11 146	58 578	162 265	67 105
PASSIF TOTAL	127 538	487 122	667 554	428 163
ACTIF NET TOTAL	19 900 164	60 935 539	244 065 739	132 730 147

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	393 454 317	503 315 081	606 612 728	2 181 355 999
Plus/(moins)-value latente	(14 866 759)	86 537 415	(14 218 712)	245 979 063
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	378 587 558	589 852 496	592 394 016	2 427 335 062
Liquidités en banque et auprès de courtiers	11 731 943	27 857 625	13 442 270	28 525 300
Garanties à recevoir	8 243	12 136	161 794	379 350
Créances sur souscriptions	41 885	443 624	80 373	28 801
Créances sur investissements vendus	-	1 269 816	-	-
Dividendes à recevoir	852 738	1 321 710	1 095 270	1 718 864
Remboursements d'impôts à recevoir	442 036	649 796	95 135	622 552
Plus-value latente sur contrats de change à terme	91	758	2 759	20 371
Autres actifs	79	5 706	2 161	4 976
ACTIF TOTAL	391 664 573	621 413 667	607 273 778	2 458 635 276
PASSIF				
Découverts bancaires	-	781	-	120 816
À payer sur les rachats	1 315 398	1 401 741	439 858	2 803 489
À payer sur les investissements achetés	91 114	1 560 882	-	-
Distributions de dividendes à payer	361 077	193 329	466 995	52 572
Commissions de gestion à payer	186 493	605 570	281 061	2 427 008
Commissions de surperformance à payer	263	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 568	33 714	204 548	611 977
Autres passifs	179 661	542 819	270 926	1 489 324
PASSIF TOTAL	2 136 574	4 338 836	1 663 388	7 505 186
ACTIF NET TOTAL	389 527 999	617 074 831	605 610 390	2 451 130 090

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	49 703 047	511 651 005	950 513 543	1 438 148 655
Plus/(moins)-value latente	7 570 724	152 640 766	(116 757 457)	288 336 280
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	57 273 771	664 291 771	833 756 086	1 726 484 935
Liquidités en banque et auprès de courtiers	459 453	10 776 442	26 316 410	106 266 540
Garanties à recevoir	-	28 772	200 610	61 265
Créances sur souscriptions	154	957 532	320 564	6 162 009
Créances sur investissements vendus	-	-	-	666 817
Dividendes à recevoir	13 537	230 073	1 920 613	3 521 839
Remboursements d'impôts à recevoir	9 655	85 781	548 175	3 214 630
Plus-value latente sur contrats de change à terme	11	1 500	11 878	390
Autres actifs	-	1 311	76 833	13 698
ACTIF TOTAL	57 756 581	676 373 182	863 151 169	1 846 392 123
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	890 380
Garanties à payer	9 409	-	-	-
À payer sur les rachats	-	457 385	2 105 706	2 259 132
Distributions de dividendes à payer	-	3	10 547 028	691 677
Commissions de gestion à payer	748	299 288	802 969	1 428 070
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	4 651 918	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	502	35 158	495 980	118 291
Autres passifs	18 233	294 059	705 162	3 859 530 [^]
PASSIF TOTAL	28 892	1 085 893	19 308 763	9 247 080
ACTIF NET TOTAL	57 727 689	675 287 289	843 842 406	1 837 145 043

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	264 869 513	323 855 679	1 105 134 938	2 561 024
Plus/(moins)-value latente	13 736 139	(13 328 322)	(367 210 247)	109 266
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	278 605 652	310 527 357	737 924 691	2 670 290
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 427 107	3 642 518	10 752 311	43 029
Garanties à recevoir	-	16 541	640 199	10 328
Créances sur souscriptions	292 990	1 094 421	143 050	-
Créances sur investissements vendus	184 409	-	574 729	-
Dividendes à recevoir	250 046	85 771	531 400	671
Remboursements d'impôts à recevoir	178 081	700 320	696 131	298
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	611	28 277	7
Autres actifs	1 256	25 381	4 766	-
ACTIF TOTAL	284 939 541	316 092 920	751 295 554	2 724 623
PASSIF				
Découverts bancaires	5 577	-	-	-
À payer sur les rachats	34 059	738 733	3 997 861	-
Distributions de dividendes à payer	-	1 911 234	68 426	-
Commissions de gestion à payer	81 518	366 256	663 913	65
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	14 133	770 692	402
Autres passifs	1 916 203^	240 032	475 230	1 919
PASSIF TOTAL	2 037 357	3 270 388	5 976 122	2 386
ACTIF NET TOTAL	282 902 184	312 822 532	745 319 432	2 722 237

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	232 953 897	427 084 436	879 698 724	225 681 492
Plus/(moins)-value latente	(31 481 831)	45 538 089	(53 230 042)	14 448 375
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	201 472 066	472 622 525	826 468 682	240 129 867
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 503 002	11 087 325	33 004 104	6 031 094
Garanties à recevoir	27 110	254 825	55 324	-
Créances sur souscriptions	285 767	348 914	4 819 819	14 960
Dividendes à recevoir	465 164	-	1 547 507	138 667
Remboursements d'impôts à recevoir	115 420	-	106 373	63 016
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	3 401	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	136 748	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 264	12 305	582	-
Autres actifs	3 048	2 128	14 030	-
ACTIF TOTAL	204 872 841	484 464 770	866 019 822	246 377 604
PASSIF				
À payer sur les rachats	580 266	1 138 880	97 739	26 106
Distributions de dividendes à payer	361 263	49 212	1 636 331	9 827
Commissions de gestion à payer	206 430	409 515	435 784	64 305
Moins-value latente sur contrats de change à terme	41 675	497 909	59 522	-
Autres passifs	143 037	289 565	380 733	96 590
PASSIF TOTAL	1 332 671	2 385 081	2 610 109	196 828
ACTIF NET TOTAL	203 540 170	482 079 689	863 409 713	246 180 776

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 999 855	139 755 195	4 126 124 825	94 804 813
Plus/(moins)-value latente	(14 922)	(24 449 048)	801 762 357	(1 672 160)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 984 933	115 306 147	4 927 887 182	93 132 653
Liquidités en banque et auprès de courtiers	26 538	2 342 350	38 869 745	1 074 961
Garanties à recevoir	9 995	51 021	571 963	51 872
Créances sur souscriptions	-	78 847	619 370	105 628
Dividendes à recevoir	729	9 991	2 999 917	270 239
Remboursements d'impôts à recevoir	-	303 650	2 957 949	9 638
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1	585	27 662	2 210
Autres actifs	586	376	9 349	3 476
ACTIF TOTAL	2 022 782	118 092 967	4 973 943 137	94 650 677
PASSIF				
À payer sur les rachats	-	3 248	7 771 754	24 412
Distributions de dividendes à payer	9	28 890	820 718	367 379
Commissions de gestion à payer	34	47 508	3 212 643	102 566
Moins-value latente sur contrats de change à terme	48	56 243	967 308	97 865
Autres passifs	615	60 435	2 399 211	72 934
PASSIF TOTAL	706	196 324	15 171 634	665 156
ACTIF NET TOTAL	2 022 076	117 896 643	4 958 771 503	93 985 521

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 553 689 549	146 429 812	8 569 296 928	435 997 693
Plus/(moins)-value latente	(327 612 102)	5 477 488	(747 923 933)	146 315 623
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 226 077 447	151 907 300	7 821 372 995	582 313 316
Liquidités en banque et auprès de courtiers	30 402 066	5 615 663	52 176 754	22 454 969
Garanties à recevoir	-	56 146	133 143	-
Créances sur souscriptions	437 535	125 080	422 791	138 547
Créances sur investissements vendus	2 253 359	-	-	-
Dividendes à recevoir	779 880	107 060	-	-
Remboursements d'impôts à recevoir	1 595 699	43 238	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	2 680	1 854	-
Autres actifs	9 757	758	787	2 047
ACTIF TOTAL	2 261 555 743	157 857 925	7 874 108 324	604 908 879
PASSIF				
Découverts bancaires	1 367 314	-	-	-
À payer sur les rachats	3 127 538	361 689	49 931 798	84 586
Distributions de dividendes à payer	281 645	11 877	-	19 008
Commissions de gestion à payer	2 765 743	165 948	9 836 757	438 587
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	79 804	93 162	-
Autres passifs	1 296 821	118 632	5 400 856	19 244 318^
PASSIF TOTAL	8 839 061	737 950	65 262 573	19 786 499
ACTIF NET TOTAL	2 252 716 682	157 119 975	7 808 845 751	585 122 380

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	262 630 588	45 417 122 830	12 163 879 498	349 384 350
Plus/(moins)-value latente	74 631 462	11 715 134 348	1 371 090 938	(48 574 456)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	337 262 050	57 132 257 178	13 534 970 436	300 809 894
Liquidités en banque et auprès de courtiers	23 910 604	611 368 469	421 022 575	6 107 691
Créances sur souscriptions	1 405	235 857 148	3 507 491	95 150
Dividendes à recevoir	-	80 473 293	45 074 112	3 835 285
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	7 995 000	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	376	44 055 441	442 795	-
Autres actifs	123 258	363 088	38 217	1 347
ACTIF TOTAL	361 297 693	58 112 369 617	14 005 055 626	310 849 367
PASSIF				
Garanties à payer	4 624	9 069 026	25 871	-
À payer sur les rachats	91 085	269 920 980	12 973 692	468 509
Distributions de dividendes à payer	-	49 479 829	-	224 223
Commissions de gestion à payer	101 647	60 708 056	12 383 234	317 157
Moins-value latente sur contrats de change à terme	9 927	4 322 410	54 556	-
Autres passifs	10 935 218 [^]	39 029 586	12 743 397	221 511
PASSIF TOTAL	11 142 501	432 529 887	38 180 750	1 231 400
ACTIF NET TOTAL	350 155 192	57 679 839 730	13 966 874 876	309 617 967

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	92 777 876	112 636 708	12 472 574	150 613 513
Plus/(moins)-value latente	6 319 517	5 833 610	2 452 355	33 794 698
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	99 097 393	118 470 318	14 924 929	184 408 211
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 231 071	5 111 694	302 679	2 326 007
Garanties à recevoir	-	-	19 280	-
Créances sur souscriptions	21 457	59 242	886	1 166
Dividendes à recevoir	-	-	6 474	80 483
Remboursements d'impôts à recevoir	39 318	92 967	978	25 891
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	819	-
Autres actifs	-	-	22	126
ACTIF TOTAL	104 389 239	123 734 221	15 256 067	186 841 884
PASSIF				
À payer sur les rachats	-	-	21 523	262 954
À payer sur les investissements achetés	90 116	-	-	187 521
Distributions de dividendes à payer	349 723	529 086	-	1 196
Commissions de gestion à payer	89 464	84 567	18 954	42 118
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	22 095	-
Autres passifs	39 370	26 970	17 086	2 018 715^
PASSIF TOTAL	568 673	640 623	79 658	2 512 504
ACTIF NET TOTAL	103 820 566	123 093 598	15 176 409	184 329 380

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	384 844 662	5 808 335	70 844 477	115 705 148
Plus/(moins)-value latente	72 641 002	163 151	17 750 643	8 669 449
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	457 485 664	5 971 486	88 595 120	124 374 597
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 269 826	31 759	300 077	1 454 121
Créances sur souscriptions	-	-	-	3 005
Dividendes à recevoir	210 222	13 131	59 207	-
Remboursements d'impôts à recevoir	382 114	1 280	39 407	2 293
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	276	-
Autres actifs	104	-	-	-
ACTIF TOTAL	465 347 930	6 017 656	88 994 087	125 834 016
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	2 022	114	-
À payer sur les rachats	-	-	17 798	152 261
Distributions de dividendes à payer	66 724	45	-	-
Commissions de gestion à payer	327	197	10 708	146 594
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	4 479	-
Autres passifs	128 736	3 051	38 191	88 200
PASSIF TOTAL	195 787	5 315	71 290	387 055
ACTIF NET TOTAL	465 152 143	6 012 341	88 922 797	125 446 961

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	153 733 480	726 926 878	308 212 128	2 384 031 329
Plus/(moins)-value latente	23 819 480	75 525 858	45 135 720	922 020 665
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	177 552 960	802 452 736	353 347 848	3 306 051 994
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 895 462	25 544 655	14 325 266	103 304 758
Garanties à recevoir	-	147 990	-	1 670 154
Créances sur souscriptions	59 726	1 995 274	219 942	3 877 147
Créances sur investissements vendus	8 978	-	-	-
Dividendes à recevoir	66 698	180 940	51 696	2 115 325
Remboursements d'impôts à recevoir	766 792	-	-	1 760 699
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	7 032	-	15 156
Autres actifs	-	6 987	5	31 822
ACTIF TOTAL	181 350 616	830 335 614	367 944 757	3 418 827 055
PASSIF				
Découverts bancaires	223 571	-	-	105 345
À payer sur les rachats	328 327	937 935	2 484 868	3 735 039
Distributions de dividendes à payer	415 052	582 988	106 061	2 077 089
Commissions de gestion à payer	203 088	832 455	335 897	1 858 338
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	230 289	-	1 658 414
Autres passifs	135 848	550 827	236 480	1 455 043
PASSIF TOTAL	1 305 886	3 134 494	3 163 306	10 889 268
ACTIF NET TOTAL	180 044 730	827 201 120	364 781 451	3 407 937 787

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	552 961 967	3 247 144 300	37 120 284	420 460 296
Plus/(moins)-value latente	25 963 620	803 726 018	(628 705)	71 836 758
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	578 925 587	4 050 870 318	36 491 579	492 297 054
Liquidités en banque et auprès de courtiers	4 398 248	20 582 297	283 427	5 074 439
Garanties à recevoir	-	20 953	-	-
Créances sur souscriptions	331 020	265 861	-	724 223
Créances sur investissements vendus	-	-	56 600	23 756
Dividendes à recevoir	576 265	1 580 024	67 898	170 128
Remboursements d'impôts à recevoir	623 363	663 042	97 663	329 954
Plus-value latente sur contrats de change à terme	428 011	1 352	-	-
Autres actifs	1 103	-	102	1 700
ACTIF TOTAL	585 283 597	4 073 983 847	36 997 269	498 621 254
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	60 114	-
À payer sur les rachats	140 960	5 949 287	-	9 665
À payer sur les investissements achetés	-	1 434 431	6 679	-
Distributions de dividendes à payer	300 920	8 302 857	7 856	859
Commissions de gestion à payer	221 227	553 989	18 035	190 722
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	55 650	-	-	51 075
Moins-value latente sur contrats de change à terme	507 219	39 809	-	-
Autres passifs	274 173	1 222 170	187 849 [*]	206 245
PASSIF TOTAL	1 500 149	17 502 543	280 533	458 566
ACTIF NET TOTAL	583 783 448	4 056 481 304	36 716 736	498 162 688

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	41 297 285	358 691 345	11 865 257	82 250 244
Plus/(moins)-value latente	7 472 272	75 116 342	1 023 719	4 061 133
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	48 769 557	433 807 687	12 888 976	86 311 377
Liquidités en banque et auprès de courtiers	185 885	1 143 529	72 157	731 209
Garanties à recevoir	-	307	-	-
Créances sur souscriptions	-	5 528 570	-	-
Créances sur investissements vendus	2 202	23 865	91 263	130 893
Dividendes à recevoir	17 020	199 052	23 849	137 836
Remboursements d'impôts à recevoir	9 313	184 473	5 912	54 945
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	1 837	-	-
Autres actifs	-	233	-	45
ACTIF TOTAL	48 983 977	440 889 553	13 082 157	87 366 305
PASSIF				
Découverts bancaires	51	9 934	-	20 353
Garanties à payer	-	-	-	9 831
À payer sur les rachats	-	52 861	-	-
À payer sur les investissements achetés	-	287 509	46 824	278 207
Distributions de dividendes à payer	-	38 372	-	5
Commissions de gestion à payer	397	329 540	796	1 243
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	96	23	151
Autres passifs	22 162	253 708	95 146 [^]	232 009 [^]
PASSIF TOTAL	22 610	972 020	142 789	541 799
ACTIF NET TOTAL	48 961 367	439 917 533	12 939 368	86 824 506

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	96 604 636	300 219 938	283 080 265	93 917 308
Plus/(moins)-value latente	(70 884)	(1 874 001)	(335 601)	8 620 417
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	96 533 752	298 345 937	282 744 664	102 537 725
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 659 548	47 102 736	13 309 808	9 742 062
Garanties à recevoir	383 870	7 906 726	115 880	42 016
Créances sur souscriptions	504	1 109	350 760	6 702
Créances sur investissements vendus	482 398	-	21 433	16 005
Dividendes à recevoir	-	-	256 343	59 708
Intérêts à recevoir	-	-	2 483 946	758 734
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	36 506	70 611
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	500	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	4 296 204	276 624	136 061
Plus-value latente sur contrats de change à terme	140	4 931 444	3 246 577	587 128
Swaps à la juste valeur	1 121 199	-	-	-
Autres actifs	34 774	56 235	4 127	83 241
ACTIF TOTAL	101 216 185	362 640 391	302 847 168	114 039 993
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	209	42 949
À payer aux courtiers	-	828 179	-	7 509
Garanties à payer	300 000	2 730 000	-	-
À payer sur les rachats	1 906 103	-	156 861	6 064 787
À payer sur les investissements achetés	-	-	2 300 665	20 422
Distributions de dividendes à payer	1 522	-	1 602 231	437 030
Commissions de gestion à payer	26 704	2 115	339 165	57 379
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	16 007	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	5 489 756	1 154 804	302 907
Moins-value latente sur contrats de change à terme	70 244	2 345 123	854 612	283 889
Swaps à la juste valeur	794 989	1 954 077	576 487	-
Autres passifs	53 083	193 658	215 650	309 055^
PASSIF TOTAL	3 152 645	13 542 908	7 216 691	7 525 927
ACTIF NET TOTAL	98 063 540	349 097 483	295 630 477	106 514 066

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	571 962 061	7 321 179	516 318 793	787 228 418
Plus/(moins)-value latente	83 474 433	236 933	31 329 672	284 433
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	655 436 494	7 558 112	547 648 465	787 512 851
Liquidités en banque et auprès de courtiers	19 282 287	159 686	34 277 075	34 836 662
Garanties à recevoir	1 136 108	9 717	315 588	1 166 805
Créances sur souscriptions	952 615	-	533 271	2 128 032
Créances sur investissements vendus	-	-	254 770	2 169 012
Dividendes à recevoir	-	-	39 497	1 107 814
Intérêts à recevoir	3 115 982	9 809	3 031 569	6 333 752
Remboursements d'impôts à recevoir	352 920	-	266 853	333 733
Rétrocessions de commissions de gestion	7 181	86	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	776 353	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	307 295	881 740
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 514 626	22 361	543 126	7 967 392
Swaps à la juste valeur	73 558	-	-	-
Autres actifs	539	-	18	39 291
ACTIF TOTAL	685 648 663	7 759 771	587 217 527	844 477 084
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	10 679
À payer aux courtiers	313 854	-	453 909	1 559 286
Garanties à payer	-	-	270 000	-
À payer sur les rachats	509 908	123	119 372	1 251 780
À payer sur les investissements achetés	624 396	-	208 132	-
Distributions de dividendes à payer	13 297	-	793 333	4 752 045
Commissions de gestion à payer	148 251	534	424 949	883 640
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	156 122	-	-	27 453
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 678 089	-	4 119 443	2 376 187
Moins-value latente sur contrats de change à terme	8 317 009	4 575	5 542 977	3 565 553
Swaps à la juste valeur	531 006	-	253 867	2 396 658
Autres passifs	254 245	4 500	330 602	721 284
PASSIF TOTAL	14 546 177	9 732	12 516 584	17 544 565
ACTIF NET TOTAL	671 102 486	7 750 039	574 700 943	826 932 519

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	265 776 110	59 950 198	79 122 973 576	529 241 318
Plus/(moins)-value latente	19 145 819	(755 992)	23 083 826 720	18 769 637
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	284 921 929	59 194 206	102 206 800 296	548 010 955
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 341 285	3 241 701	8 661 501 423	23 154 742
Garanties à recevoir	120 768	550 000	193 140 000	566 921
Créances sur souscriptions	2 335 250	1 133	-	1 124 863
Créances sur investissements vendus	-	-	-	2 968 391
Dividendes à recevoir	1 111 978	-	-	382 177
Intérêts à recevoir	676 128	486 411	22 254 403	3 668 286
Remboursements d'impôts à recevoir	17 050	7 851	-	147 137
Rétrocessions de commissions de gestion	-	92	1 380 261	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	636 432	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	707 452	-	116 730 146	384 377
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 840 876	348 738	443 594 638	3 269 101
Swaps à la juste valeur	420 760	-	-	-
Autres actifs	7 002	-	-	15 734
ACTIF TOTAL	302 136 910	63 830 132	111 645 401 167	583 692 684
PASSIF				
À payer aux courtiers	639 821	1 349 400	-	-
Garanties à payer	-	9 999	-	-
À payer sur les rachats	360 935	143 706	-	9 801 678
À payer sur les investissements achetés	9 852 287	-	-	5 765 812
Distributions de dividendes à payer	600 193	24 273	126 626 722	4 366 064
Commissions de gestion à payer	250 530	58 771	44 302 169	455 554
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	110 834	-	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	852 156	8 672	317 430 242	1 448 670
Moins-value latente sur contrats de change à terme	784 580	872 953	2 521 697 804	1 527 129
Swaps à la juste valeur	556 642	-	-	1 807 891
Autres passifs	169 826	43 509	31 985 224	468 710
PASSIF TOTAL	14 177 804	2 511 283	3 042 042 161	25 641 508
ACTIF NET TOTAL	287 959 106	61 318 849	108 603 359 006	558 051 176

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Multi- Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	78 217 639	33 947 799	96 309 706	990 963 500
Plus/(moins)-value latente	1 607 778	3 282 379	8 534 914	(50 586 696)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	79 825 417	37 230 178	104 844 620	940 376 804
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 962 840	2 667 601	5 055 337	41 734 079
Garanties à recevoir	128 370	-	184 809	4 147 263
Créances sur souscriptions	-	58 324	39 648	75 804
Créances sur investissements vendus	-	380 148	1 784	878 870
Dividendes à recevoir	4 291	4 731	40 241	-
Intérêts à recevoir	641 252	150 850	731 225	14 242 640
Remboursements d'impôts à recevoir	9 100	3 043	24 050	1 945 986
Rétrocessions de commissions de gestion	138	49	170	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	226 019	23 956	37 801	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 299 668	-	128 817	12 380 566
Swaps à la juste valeur	-	-	-	4 758 351
Autres actifs	704	-	6 427	32 188
ACTIF TOTAL	84 097 799	40 518 880	111 094 929	1 020 572 551
PASSIF				
À payer aux courtiers	683	86 132	-	4 652 844
Garanties à payer	-	-	-	7 890 000
À payer sur les rachats	843	-	1 623 316	3 597 271
À payer sur les investissements achetés	-	-	41	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	244 610	11 294 344
Commissions de gestion à payer	6 279	22 127	66 564	437 888
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	12 811	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	358 856	457 284	269 524	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	884 918	324 681	484 187	6 358 144
Swaps à la juste valeur	55 048	-	136 548	-
Autres passifs	51 322	23 613	95 554	713 789 [^]
PASSIF TOTAL	1 357 949	913 837	2 933 155	34 944 280
ACTIF NET TOTAL	82 739 850	39 605 043	108 161 774	985 628 271

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	395 859 305	34 430 187	664 113 683	569 123 943
Plus/(moins)-value latente	5 078 797	4 694	988 435	281 579
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	400 938 102	34 434 881	665 102 118	569 405 522
Liquidités en banque et auprès de courtiers	10 978 280	3 330 497	12 946 372	22 086 712
Garanties à recevoir	8 254	385 045	-	-
Créances sur souscriptions	502 888	27 494	94 212	273 043
Créances sur investissements vendus	9 518	-	1 428 370	-
Dividendes à recevoir	-	-	525 610	-
Intérêts à recevoir	5 715 867	-	7 930 708	5 284 566
Remboursements d'impôts à recevoir	-	25 202	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	63	1 007	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	107 461	477 895	510 736	1 599 550
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 089	4 986	553 480	118 781
Swaps à la juste valeur	1 990 824	516 389	206 738	-
ACTIF TOTAL	420 256 283	39 202 452	689 299 351	598 768 174
PASSIF				
À payer aux courtiers	1 230 698	115 379	3 777 913	2 794 702
Garanties à payer	10 000	-	350 000	-
À payer sur les rachats	6 376 119	24 219	1 787 325	329 670
À payer sur les investissements achetés	848 008	44 942	1 737 372	-
Distributions de dividendes à payer	218 753	13 382	2 178 000	791 412
Commissions de gestion à payer	122 668	36 787	355 387	133 773
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	132 790	-	1 885 842	1 895 879
Moins-value latente sur contrats de change à terme	502 832	15 058	638 597	147 054
Swaps à la juste valeur	771 490	1 119 791	-	-
Autres passifs	163 390	31 613	372 663	281 979
PASSIF TOTAL	10 376 748	1 401 171	13 083 099	6 374 469
ACTIF NET TOTAL	409 879 535	37 801 281	676 216 252	592 393 705

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	297 957 277	752 894 539	418 545 647	3 754 288 426
Plus/(moins)-value latente	6 680 309	(30 807 595)	5 820 641	(134 007 140)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	304 637 586	722 086 944	424 366 288	3 620 281 286
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 818 780	29 519 811	10 196 735	306 067 804
Garanties à recevoir	-	-	301 102	13 202 200
Créances sur souscriptions	1 066 203	202 672	192 616	14 368
Créances sur investissements vendus	397 276	325 892	622 602	24 907 250
Intérêts à recevoir	3 219 951	5 469 296	1 606 036	29 380 370
Remboursements d'impôts à recevoir	-	139 245	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	681	-	8 145
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	368 563	218 399	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	490 050	651 713	78 435	1 779 385
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 456	5 761 490	2 277 668	15 120 595
Swaps à la juste valeur	152 923	230 695	311 748	-
Autres actifs	-	8 127	1 207	-
ACTIF TOTAL	318 784 225	764 765 129	440 172 836	4 010 761 403
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	1 571 497	1 405 338	93 457 173
Garanties à payer	-	850 000	520 000	-
À payer sur les rachats	265 480	253 142	792 130	22 660 394
À payer sur les investissements achetés	1 019 430	344 664	-	-
Distributions de dividendes à payer	213 153	1 064 283	794 606	7 918 311
Commissions de gestion à payer	83 883	149 411	233 121	2 441 437
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	202 474	119 982	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	516 532	2 341 681	981 377	947 150
Moins-value latente sur contrats de change à terme	112 185	4 976 458	11 002 093	1 535 183
Swaps à la juste valeur	659 052	-	138 138	165 555 840
Autres passifs	131 044	381 241	249 777	2 383 373
PASSIF TOTAL	3 000 759	12 134 851	16 236 562	296 898 861
ACTIF NET TOTAL	315 783 466	752 630 278	423 936 274	3 713 862 542

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	37 650 270	520 215 193	30 689 989	1 031 118 071
Plus/(moins)-value latente	451 501	(11 650 439)	304 044	(14 268 724)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	38 101 771	508 564 754	30 994 033	1 016 849 347
Liquidités en banque et auprès de courtiers	514 476	13 720 833	212 838	453 468
Garanties à recevoir	9 285	113 880	-	5 854 279
Créances sur souscriptions	5 205	367 428	-	982 456
Intérêts à recevoir	367 877	4 923 742	392 866	3 277 818
Rétrocessions de commissions de gestion	24	752	-	165
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	29 554	360 673	-	1 215 042
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1	53 427	108 219	9 966 897
Autres actifs	34	1 635	-	26 556
ACTIF TOTAL	39 028 227	528 107 124	31 707 956	1 038 626 028
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	1 033 816
À payer aux courtiers	-	-	-	79 725
Garanties à payer	-	-	10 509	-
À payer sur les rachats	-	643 191	-	2 245 493
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	12 973 034
Distributions de dividendes à payer	1 345	737 132	8	1 824 964
Commissions de gestion à payer	138	242 122	182	259 025
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 695	1 072 833	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	574	200 038	187 207	5 840 275
Swaps à la juste valeur	-	1 555 263	-	-
Autres passifs	11 789	226 367	9 939*	318 703
PASSIF TOTAL	17 541	4 676 946	207 845	24 575 035
ACTIF NET TOTAL	39 010 686	523 430 178	31 500 111	1 014 050 993

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	148 199 170	44 997 236	214 841 622	229 784 210
Plus/(moins)-value latente	(2 795 944)	3 698 731	(2 954 188)	(6 551 812)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	145 403 226	48 695 967	211 887 434	223 232 398
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 091 468	1 649 586	1 517 837	12 989 082
Garanties à recevoir	8 042	74 762	–	1 494 050
Créances sur souscriptions	308 910	5 162	–	1 104
Créances sur investissements vendus	–	–	–	1 233 003
Intérêts à recevoir	1 353 523	175 539	3 042 208	2 007 377
Rétrocessions de commissions de gestion	212	–	–	351
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	467 891	–	3 437	723 719
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 798 069	104 585	522 997	857 989
Swaps à la juste valeur	79 049	–	–	236 782
Autres actifs	338	140	559	4 737
ACTIF TOTAL	156 510 728	50 705 741	216 974 472	242 780 592
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 263 520	–	–	7 023 458
Garanties à payer	560 000	–	4 028	–
À payer sur les rachats	55 081	33 020	312 594	134 518
Distributions de dividendes à payer	236 660	–	56 002	46 089
Commissions de gestion à payer	110 068	45 168	12 381	66 874
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	112 016	–	–	938 446
Moins-value latente sur contrats de change à terme	245 348	161 771	218 463	2 820 629
Swaps à la juste valeur	610 235	–	–	1 074 792
Autres passifs	110 966	37 786	64 643	164 144 [^]
PASSIF TOTAL	4 303 894	277 745	668 111	12 268 950
ACTIF NET TOTAL	152 206 834	50 427 996	216 306 361	230 511 642

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	119 294 830	471 403 157	92 919 145	884 574 775
Plus/(moins)-value latente	(3 217 306)	10 443 256	4 394 642	94 848 792
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	116 077 524	481 846 413	97 313 787	979 423 567
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 473 959	6 155 298	569 555	18 244 469
Garanties à recevoir	269 639	872 075	502 682	-
Créances sur souscriptions	6 909	168 917	7 758	-
Intérêts à recevoir	1 706 006	6 436 860	1 631 215	10 317 633
Remboursements d'impôts à recevoir	3 850	58 329	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	834 094	1 707 178	100 684	697 229
Swaps à la juste valeur	-	-	-	687 916
Autres actifs	295	11 427	-	14 877
ACTIF TOTAL	120 372 276	497 256 497	100 125 681	1 009 385 691
PASSIF				
À payer aux courtiers	1 119 548	21 779	47 690	-
À payer sur les rachats	3 346	82 688	277 603	6 425 376
À payer sur les investissements achetés	-	-	304 396	-
Distributions de dividendes à payer	20 596	82	14 163	50 321
Commissions de gestion à payer	16 378	204 385	6 551	238 048
Moins-value latente sur contrats de change à terme	302 245	1 148 292	2 442 883	3 226 237
Swaps à la juste valeur	-	-	-	1 654 587
Autres passifs	49 837	165 265	34 043	538 796
PASSIF TOTAL	1 511 950	1 622 491	3 127 329	12 133 365
ACTIF NET TOTAL	118 860 326	495 634 006	96 998 352	997 252 326

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 993 945 376	54 181 987	234 443 108	13 905 452 691
Plus/(moins)-value latente	(107 820)	1 783 814	(16 464 745)	220 565 167
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 993 837 556	55 965 801	217 978 363	14 126 017 858
Liquidités en banque et auprès de courtiers	3 113 016	398 647	5 104 373	201 681 422
Garanties à recevoir	18 090 913	9 413	9 894	5 161 095
Créances sur souscriptions	103 294	-	-	29 865 221
Créances sur investissements vendus	-	-	-	199 576
Intérêts à recevoir	40 520 159	1 098 771	2 675 106	232 949 920
Remboursements d'impôts à recevoir	184 193	-	44 434	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	243	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	154 448	3 400	-	3 739 671
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 493 737	32	1 214 366	1 161 897
Swaps à la juste valeur	-	-	-	86 120 662
Autres actifs	354	-	4	13 191
ACTIF TOTAL	2 057 497 670	57 476 064	227 026 783	14 686 910 513
PASSIF				
Découverts bancaires	2 138 284	-	-	-
À payer aux courtiers	-	-	-	64 976 480
Garanties à payer	20 000	-	-	2 780 000
À payer sur les rachats	132 559	11 424	-	1 472 081
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	197 982
Distributions de dividendes à payer	45 897	5 864	230	40 155 902
Commissions de gestion à payer	90 589	6 149	2 551	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	5 447 195
Moins-value latente sur contrats de change à terme	18 254 369	6 209	858 977	18 717 439
Swaps à la juste valeur	-	-	-	43 616 837
Autres passifs	685 492	20 654	92 433	14 686 813
PASSIF TOTAL	21 367 190	50 300	954 191	192 050 729
ACTIF NET TOTAL	2 036 130 480	57 425 764	226 072 592	14 494 859 784

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 862 946 134	1 994 683 840	989 263 700	2 523 544 856
Plus/(moins)-value latente	50 419 885	40 420 701	7 572 651	(66 332 605)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 913 366 019	2 035 104 541	996 836 351	2 457 212 251
Liquidités en banque et auprès de courtiers	33 925 737	85 663 310	38 820 871	43 313 215
Garanties à recevoir	1 371 030	3 160 000	2 485 605	1 766 133
Créances sur souscriptions	7 672 926	3 955 534	347 802	1 142 024
Créances sur investissements vendus	-	387 010	1 310 400	-
Intérêts à recevoir	49 989 146	32 399 328	2 832 902	34 005 574
Remboursements d'impôts à recevoir	-	89 675	627 162	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	440 594	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 719 039	-	-	3 792 990
Plus-value latente sur contrats de change à terme	307 654	266 353	4 259 530	13 894 529
Swaps à la juste valeur	20 236 221	6 219 104	-	2 186 790
Autres actifs	756	449	9 375	19 058
ACTIF TOTAL	3 028 588 528	2 167 685 898	1 047 529 998	2 557 332 564
PASSIF				
À payer aux courtiers	12 976 602	8 290 904	-	3 594 598
Garanties à payer	770 000	1 244 862	-	-
À payer sur les rachats	315 424	644 848	184 255	2 247 677
À payer sur les investissements achetés	6 352 332	26 543 711	-	-
Distributions de dividendes à payer	16 110 032	6 295 510	1 105 904	4 117 100
Commissions de gestion à payer	1 984 395	1 215 148	452 636	817 451
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	457 050	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 448 948	704 070	-	1 565 879
Moins-value latente sur contrats de change à terme	6 411 098	6 822 847	7 228 783	3 364 266
Swaps à la juste valeur	9 434 658	4 382 100	-	3 097 029
Autres passifs	1 569 478	868 255	445 682	1 136 925
PASSIF TOTAL	57 372 967	57 469 305	9 417 260	19 940 925
ACTIF NET TOTAL	2 971 215 561	2 110 216 593	1 038 112 738	2 537 391 639

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	135 452 691	5 126 371 081	1 976 121 281	41 296 928
Plus/(moins)-value latente	(1 101 412)	(50 975 055)	(29 980 543)	1 848 578
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	134 351 279	5 075 396 026	1 946 140 738	43 145 506
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 619 263	138 629 361	32 478 720	2 646 910
Garanties à recevoir	78 082	3 054 261	3 147 318	219
Créances sur souscriptions	134 970	47 739 762	885 932	671
Créances sur investissements vendus	-	3 155 049	96 640	-
Dividendes à recevoir	-	245	-	-
Intérêts à recevoir	1 760 443	62 529 530	34 959 403	112 401
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	37 278	126 415
Rétrocessions de commissions de gestion	164	7 716	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	110 021	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	69 933	6 473 432	3 313 250	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 160 400	82 905 742	8 005 418	59 215
Swaps à la juste valeur	231 536	10 880 192	379 415	-
Autres actifs	4 630	105 100	18 168	-
ACTIF TOTAL	146 410 700	5 430 876 416	2 029 572 301	46 091 337
PASSIF				
À payer aux courtiers	459 347	5 587 427	223 891	-
Garanties à payer	-	4 000 000	-	-
À payer sur les rachats	31 666	19 324 990	2 545 464	-
À payer sur les investissements achetés	-	4 084 660	217 722	109 927
Distributions de dividendes à payer	480 460	21 840 605	2 610 251	1 246
Commissions de gestion à payer	58 366	4 465 821	687 216	6 378
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	114 130	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	509 963	19 116 544	2 221 887	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	287 345	9 896 269	4 046 215	580 763
Swaps à la juste valeur	381 777	12 836 040	5 427 281	-
Autres passifs	86 337	2 978 343	1 658 059	17 115
PASSIF TOTAL	2 295 261	104 130 699	19 752 116	715 429
ACTIF NET TOTAL	144 115 439	5 326 745 717	2 009 820 185	45 375 908

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Securitiséd Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 242 250 184	20 187 155	506 804 818	1 645 857 826
Plus/(moins)-value latente	(46 751 888)	64 819	(3 238 185)	2 708 477
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	4 195 498 296	20 251 974	503 566 633	1 648 566 303
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 683 614	30 802	13 217 634	26 562 008
Garanties à recevoir	29 649 428	10 143	3 788 117	-
Créances sur souscriptions	456 270	-	142 956	11 029 086
Créances sur investissements vendus	37 529 453	-	105 712	-
Intérêts à recevoir	13 052 404	362 649	5 796 481	22 197 572
Rétrocessions de commissions de gestion	563	-	660	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	251 082	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 338 477	-	670 597	384 484
Plus-value latente sur contrats de change à terme	53 446 719	293 258	6 936 111	18 139 047
Swaps à la juste valeur	-	-	1 112 454	2 346 390
Autres actifs	89 636	-	2 028	20 710
ACTIF TOTAL	4 340 744 860	20 948 826	535 590 465	1 729 245 600
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	-	5 702 534	327 802
Garanties à payer	-	-	590 000	15 603 985
À payer sur les rachats	8 065 299	-	45 173	177 506
À payer sur les investissements achetés	580 125 460	-	121 275	1 248 450
Distributions de dividendes à payer	8 349 239	39	193 860	6 339 539
Commissions de gestion à payer	439 570	26	116 049	1 206 936
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	137 935	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	938	1 673 839	59 829
Moins-value latente sur contrats de change à terme	26 011 771	10 724	6 513 817	6 475 956
Swaps à la juste valeur	-	-	834 153	222 402
Autres passifs	1 157 290	6 754	227 196	1 794 312
PASSIF TOTAL	624 148 629	18 481	16 155 831	33 456 717
ACTIF NET TOTAL	3 716 596 231	20 930 345	519 434 634	1 695 788 883

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 032 277 641	271 104 194	291 123 498	11 780 907
Plus/(moins)-value latente	74 553 000	6 190 782	(8 650 051)	197 364
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 106 830 641	277 294 976	282 473 447	11 978 271
Liquidités en banque et auprès de courtiers	46 970 650	8 691 662	4 670 812	1 368 863
Garanties à recevoir	-	-	1 017 712	-
Créances sur souscriptions	8 639 450	4 073	580 137	538
Créances sur investissements vendus	-	2 225 067	-	-
Dividendes à recevoir	-	73 914	-	-
Intérêts à recevoir	36 655 043	3 353 350	4 474 838	86 882
Rétrocessions de commissions de gestion	-	141	61	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	521 679	278 518	32 477
Plus-value latente sur contrats de change à terme	48 295	365 187	5 614 039	56 201
Swaps à la juste valeur	32 335	637 456	2 744 971	144
Autres actifs	-	120	10 160	3
ACTIF TOTAL	2 199 176 414	293 167 625	301 864 695	13 523 379
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	485 125	1 416 774	781 650
Garanties à payer	-	37 115	270 000	5 049
À payer sur les rachats	339 540	24 319	49 882	-
À payer sur les investissements achetés	13 045 170	1 594 531	-	14 752
Distributions de dividendes à payer	1 481 342	331 293	687 000	13 172
Commissions de gestion à payer	646 001	29 100	192 137	3 922
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	373 022	668 138	27 697
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 862 406	3 699 992	1 428 824	211 590
Swaps à la juste valeur	-	728 925	1 483 862	69 039
Autres passifs	785 490	99 335	166 554	16 766
PASSIF TOTAL	18 159 949	7 402 757	6 363 171	1 143 637
ACTIF NET TOTAL	2 181 016 465	285 764 868	295 501 524	12 379 742

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	10 515 949	189 353 389	329 042 758	528 479 675
Plus/(moins)-value latente	407 667	9 054 859	137 839	194 909
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	10 923 616	198 408 248	329 180 597	528 674 584
Liquidités en banque et auprès de courtiers	135 529	6 873 894	1 024 786	54 138 089
Dépôts à terme	-	-	100 191 877	-
Garanties à recevoir	10 155	10 046	-	-
Créances sur souscriptions	-	-	22 250 681	11 996
Intérêts à recevoir	118 850	3 110 846	1 205 518	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 844	293 032	-	-
ACTIF TOTAL	11 189 994	208 696 066	453 853 459	582 824 669
PASSIF				
À payer sur les rachats	-	-	574 524	17 076
Distributions de dividendes à payer	32	31 510	-	-
Commissions de gestion à payer	39	9 451	68 941	73 611
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	22 906	85 563	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	216	351	-	25
Autres passifs	3 607	58 151	132 435	171 567
PASSIF TOTAL	26 800	185 026	775 900	262 279
ACTIF NET TOTAL	11 163 194	208 511 040	453 077 559	582 562 390

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Consolidé [‡] EUR
ACTIF	
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	111 006 810 021
Plus/(moins)-value latente	8 493 693 491
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	119 500 503 512
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 463 539 446
Dépôts à terme	100 191 877
Garanties à recevoir	105 158 761
Créances sur souscriptions	204 847 412
Créances sur investissements vendus	98 225 403
Dividendes à recevoir	53 932 241
Intérêts à recevoir	676 791 741
Remboursements d'impôts à recevoir	52 179 513
Rétrocessions de commissions de gestion	61 268
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	7 815 261
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	39 152 724
Plus-value latente sur contrats de change à terme	273 388 523
Swaps à la juste valeur	142 878 191
Autres actifs	2 502 755
ACTIF TOTAL	123 721 168 628
PASSIF	
Découverts bancaires	15 457 924
À payer aux courtiers	146 427 004
Garanties à payer	45 105 414
À payer sur les rachats	190 129 290
À payer sur les investissements achetés	659 816 590
Distributions de dividendes à payer	239 741 793
Commissions de gestion à payer	62 673 550
Commissions de surperformance à payer	263
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	7 643 105
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	64 907 447
Moins-value latente sur contrats de change à terme	207 989 668
Swaps à la juste valeur	116 943 101
Autres passifs	245 801 817 [^]
PASSIF TOTAL	2 002 636 966
ACTIF NET TOTAL	121 718 531 662

[^] Impôt sur les plus-values compris.

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

[‡] Pour le calcul du total de l'État de l'actif net consolidé, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 31 décembre 2024 : 1 euro = 1,0393 dollar américain ; 1 euro = 0,8295 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9408 franc suisse ; 1 euro = 163,1882 yens japonais ; 1 euro = 8,0708 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 7,6253 renminbi chinois.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 761 849 240	787 772 021	1 386 512 100	160 160 289
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	116 327 268	26 445 624	28 461 411	17 517 520
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	2 679 059	-
Intérêts bancaires	1 201 074	287 473	883 550	53 577
TOTAL DES REVENUS	117 528 342	26 733 097	32 024 020	17 571 097
CHARGES				
Commissions de gestion	44 251 002	6 839 888	5 511 357	1 740 656
Commissions d'administration	6 461 036	1 144 149	1 474 071	367 780
Taxe d'abonnement	1 354 962	245 783	627 496	72 980
Frais de dépositaire	703 354	64 677	152 008	41 888
Commissions de distribution	829 218	631 633	302 264	337 000
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	2	-
Frais d'exploitation	912 425	154 796	358 585	35 379
TOTAL DES CHARGES	54 511 997	9 080 926	8 425 783	2 595 683
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	63 016 345	17 652 171	23 598 237	14 975 414
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	307 952 351	(1 904 921)	70 547 825	7 199 594
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	6 973 827	-
Contrats de change à terme	(1 596 237)	4 539 464	(863 526)	-
Opérations de change	(2 098 906)	(93 436)	(282 903)	(1 647)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	304 257 208	2 541 107	76 375 223	7 197 947
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	152 089 949	67 962 315	269 767 554	272 698
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(1 764 000)	-
Contrats de change à terme	(438 555)	737 224	(249 376)	-
Opérations de change	(18 718 747)	(1 949)	(74 572)	100
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	132 932 647	68 697 590	267 679 606	272 798
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	500 206 200	88 890 868	367 653 066	22 446 159
Souscriptions	1 123 491 322	67 532 556	1 473 615 495	9 801 526
Rachats	(2 242 651 438)	(282 501 225)	(453 955 382)	(44 511 286)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(1 119 160 116)	(214 968 669)	1 019 660 113	(34 709 760)
Distributions de dividendes	(6 853 928)	(787 220)	(3 988 250)	(1 148 620)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	5 136 041 396	660 907 000	2 769 837 029	146 748 068

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	190 406 816 704	178 592 486	64 597 982	3 269 087 081
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 184 540 212	3 521 562	1 373 843	28 507 969
Intérêts bancaires	78	933	27 209	3 142 155
TOTAL DES REVENUS	2 184 540 290	3 522 495	1 401 052	31 650 124
CHARGES				
Commissions de gestion	1 066 883 432	1 925 606	537 461	20 838 889
Commissions d'administration	244 553 738	425 690	134 237	4 902 216
Taxe d'abonnement	47 642 134	84 917	25 449	1 237 488
Frais de dépositaire	24 080 332	18 295	8 222	169 084
Commissions de distribution	76 926 296	162 677	42 390	1 260 009
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 735 652	47	-	-
Frais d'exploitation	40 340 227	42 234	13 927	743 878
TOTAL DES CHARGES	1 502 161 811	2 659 466	761 686	29 151 564
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	682 378 479	863 029	639 366	2 498 560
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	32 560 422 839	15 039 042	(677 111)	333 194 901
Contrats financiers à terme standardisés	452 821 192	-	-	-
Contrats de change à terme	5 903 225 041	63 452	(62 969)	(13 027 653)
Opérations de change	(225 829)	464	(1 761)	(394 531)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	38 916 243 243	15 102 958	(741 841)	319 772 717
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(14 454 204 080)	(6 605 227)	(125 957)	626 053 076
Contrats financiers à terme standardisés	39 216 875	-	-	-
Contrats de change à terme	871 000 206	70 191	12 983	(2 072 026)
Opérations de change	(37 912)	29	(1 445)	61 321
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(13 544 024 911)	(6 535 007)	(114 419)	624 042 371
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	26 054 596 811	9 430 980	(216 894)	946 313 648
Souscriptions	19 839 366 228	51 213 974	1 422 995	2 497 863 417
Rachats	(144 459 446 209)	(86 865 643)	(20 571 353)	(1 132 351 157)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(124 620 079 981)	(35 651 669)	(19 148 358)	1 365 512 260
Distributions de dividendes	(39 376 240)	(191 140)	(326 611)	(7 247 636)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	91 801 957 294	152 180 657	44 906 119	5 573 665 353

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	584 168 407	211 954 896	9 981 335	1 026 824 234
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	8 776 274	8 012 783	223 852	28 540 654
Intérêts bancaires	165 101	114 365	12 105	514 413
TOTAL DES REVENUS	8 941 375	8 127 148	235 957	29 055 067
CHARGES				
Commissions de gestion	2 343 998	2 694 777	1 463	9 745 636
Commissions d'administration	647 299	619 474	2 779	1 848 037
Taxe d'abonnement	148 465	89 087	1 138	396 530
Frais de dépositaire	46 362	22 135	1 520	134 388
Commissions de distribution	59 179	179 935	65	287 633
Frais d'exploitation	80 217	69 110	1 089	205 656
TOTAL DES CHARGES	3 325 520	3 674 518	8 054	12 617 880
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 615 855	4 452 630	227 903	16 437 187
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(104 405 311)	6 191 273	253 959	55 803 535
Contrats d'options	-	(6 960 938)	-	-
Contrats de change à terme	(4 138)	(5 000 004)	(862)	(128 699)
Opérations de change	(214 444)	(88 114)	(824)	(140 041)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(104 623 893)	(5 857 783)	252 273	55 534 795
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	95 078 633	3 192 773	623 691	20 930 625
Contrats d'options	-	1 476 772	-	-
Contrats de change à terme	-	(970 042)	(121)	(63 585)
Opérations de change	(17 602)	(10 856)	(47 294)	(82 813)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	95 061 031	3 688 647	576 276	20 784 227
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(3 947 007)	2 283 494	1 056 452	92 756 209
Souscriptions	99 305 412	36 287 931	-	236 776 766
Rachats	(361 453 934)	(78 169 029)	-	(411 273 058)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(262 148 522)	(41 881 098)	-	(174 496 292)
Distributions de dividendes	(21 623)	(11 302 032)	-	(6 429 640)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	318 051 255	161 055 260	11 037 787	938 654 511

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	313 798 738	4 653 275 399	470 106 919	15 041 109
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	6 788 512	113 093 444	8 828 577	162 389
Intérêts bancaires	240 502	1 418 134	334 169	7 038
TOTAL DES REVENUS	7 029 014	114 511 578	9 162 746	169 427
CHARGES				
Commissions de gestion	228 063	44 323 635	5 262 396	58 732
Commissions d'administration	121 235	8 182 888	967 686	13 042
Taxe d'abonnement	35 016	2 245 912	201 619	2 769
Frais de dépositaire	69 090	718 295	132 237	6 192
Commissions de distribution	17 880	173 845	431 567	6 738
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	13 260	2	-
Frais d'exploitation	31 760	1 139 374	101 399	2 075
TOTAL DES CHARGES	503 044	56 797 209	7 096 906	89 548
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 525 970	57 714 369	2 065 840	79 879
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	7 864 123	271 401 919	(21 504 998)	566 895
Contrats d'options	-	8 963 286	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	(6 884)	-	-
Contrats de change à terme	-	(2 880 746)	(5 283)	(48 184)
Opérations de change	(185 130)	(3 311 564)	(2 033 633)	138
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	7 678 993	274 166 011	(23 543 914)	518 849
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(10 112 610)	156 209 117	67 602 667	729 498
Contrats d'options	-	6 165 228	-	-
Contrats de change à terme	-	3 199 890	-	(6 841)
Opérations de change	(72 655)	(1 770 154)	(2 165 560)	(481)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(10 185 265)	163 804 081	65 437 107	722 176
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	4 019 698	495 684 461	43 959 033	1 320 904
Souscriptions	15 044 603	2 467 052 891	18 875 885	534 866
Rachats	(63 522 585)	(2 585 756 565)	(85 519 753)	(5 814 264)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(48 477 982)	(118 703 674)	(66 643 868)	(5 279 398)
Distributions de dividendes	-	(41 672 347)	(57 280)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	269 340 454	4 988 583 839	447 364 804	11 082 615

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	3 481 893 510	48 343 525	1 039 384 285	5 983 293
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	55 613 907	776 308	22 023 657	68 915
Intérêts bancaires	594 182	22 709	424 998	6 009
TOTAL DES REVENUS	56 208 089	799 017	22 448 655	74 924
CHARGES				
Commissions de gestion	24 490 283	55 576	10 663 853	389
Commissions d'administration	2 344 922	28 841	1 887 732	1 197
Taxe d'abonnement	555 999	6 871	409 930	671
Frais de dépositaire	345 483	9 551	66 155	3 046
Commissions de distribution	83 331	45	231 359	11
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	28	-	-	-
Frais d'exploitation	383 908	5 359	217 325	655
TOTAL DES CHARGES	28 203 954	106 243	13 476 354	5 969
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	28 004 135	692 774	8 972 301	68 955
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(1 009 392 486)	(8 810 574)	(144 452 477)	579 425
Contrats de change à terme	(191 289)	-	(1 949 042)	-
Opérations de change	(1 697 989)	(24 166)	(349 438)	(903)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(1 011 281 764)	(8 834 740)	(146 750 957)	578 522
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	876 348 728	6 086 370	175 605 591	(305 813)
Contrats de change à terme	(27 907)	-	(440 279)	-
Opérations de change	(378 970)	(1 493)	(44 330)	(12)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	875 941 851	6 084 877	175 120 982	(305 825)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(107 335 778)	(2 057 089)	37 342 326	341 652
Souscriptions	735 951 036	5 018 146	302 631 310	302 503
Rachats	(2 012 707 736)	(20 442 076)	(407 870 793)	(12 666)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(1 276 756 700)	(15 423 930)	(105 239 483)	289 837
Distributions de dividendes	-	-	(4 220)	(66)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 097 801 032	30 862 506	971 482 908	6 614 716

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 022 671 017	550 335 010	4 998 992 118	293 268 940
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	97 296 390	28 301 895	126 663 724	8 749 474
Intérêts bancaires	2 256 026	1 081 356	3 678 443	370 732
TOTAL DES REVENUS	99 552 416	29 383 251	130 342 167	9 120 206
CHARGES				
Commissions de gestion	47 244 559	7 022 142	28 448 735	1 632 082
Commissions d'administration	6 431 333	926 453	5 434 157	216 816
Taxe d'abonnement	1 403 806	205 704	1 103 044	67 108
Frais de dépositaire	753 616	630 946	1 088 764	114 409
Commissions de distribution	2 555 501	219 290	771 977	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	7	10	8	31
Frais d'exploitation	827 498	105 831	750 168	51 938
TOTAL DES CHARGES	59 216 320	9 110 376	37 596 853	2 082 384
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	40 336 096	20 272 875	92 745 314	7 037 822
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	22 584 580	83 814 478	117 751 257	8 179 363
Contrats de change à terme	(1 203 253)	197	(6 702 471)	(29 013)
Opérations de change	(10 835 342)	(2 780 792)	(9 713 335)	(395 037)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	10 545 985	81 033 883	101 335 451	7 755 313
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	331 319 863	6 327 188	223 995 491	43 858 127
Contrats de change à terme	(60 735)	–	(1 020 812)	–
Opérations de change	(2 438 203)	2 712 500	(16 609 939)	(1 149 286)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	328 820 925	9 039 688	206 364 740	42 708 841
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	379 703 006	110 346 446	400 445 505	57 501 976
Souscriptions	1 458 572 771	352 331 822	1 092 435 714	279 337 037
Rachats	(2 546 917 653)	(416 264 749)	(1 223 005 712)	(108 652 789)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(1 088 344 882)	(63 932 927)	(130 569 998)	170 684 248
Distributions de dividendes	(58 563)	(57 224 532)	(1 075 642)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	4 313 970 578	539 523 997	5 267 791 983	521 455 164

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	57 998 459	-	107 716 064	217 879 371
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	988 256	275 251	6 344 747	14 173 865
Intérêts bancaires	35 582	9 611	267 089	87 158
TOTAL DES REVENUS	1 023 838	284 862	6 611 836	14 261 023
CHARGES				
Commissions de gestion	4 535	38	716 136	2 954 794
Commissions d'administration	14 930	3 287	193 026	707 345
Taxe d'abonnement	4 836	1 365	49 314	98 234
Frais de dépositaire	25 069	31 922	41 597	(30 847)
Commissions de distribution	16	4	15	495 547
Frais d'exploitation	4 809	1 227	40 479	52 143
TOTAL DES CHARGES	54 195	37 843	1 040 567	4 277 216
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	969 643	247 019	5 571 269	9 983 807
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 696 755)	(515 321)	5 145 506	245 240
Contrats d'options	-	-	35 910	(4 046 212)
Contrats de change à terme	567	-	(348 061)	733 181
Opérations de change	(70 226)	(26 195)	(134 931)	1 395
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(2 766 414)	(541 516)	4 698 424	(3 066 396)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 998 828	(1 595 653)	(2 796 349)	1 346 283
Contrats d'options	-	-	-	1 659 075
Contrats de change à terme	-	-	(616 204)	141 374
Opérations de change	(153 185)	(456)	25 093	2 297
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	3 845 643	(1 596 109)	(3 387 460)	3 149 029
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	2 048 872	(1 890 606)	6 882 233	10 066 440
Souscriptions	678 584	26 037 095	65 365 809	8 741 145
Rachats	(21 359 350)	(350 675)	(36 026 006)	(48 567 176)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(20 680 766)	25 686 420	29 339 803	(39 826 031)
Distributions de dividendes	-	-	(354)	(12 099 226)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	39 366 565	23 795 814	143 937 746	176 020 554

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	21 915 110	69 071 457	449 855 613	172 425 023
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	578 000	2 817 197	6 526 567	5 671 220
Intérêts bancaires	22 392	25 529	306 602	90 508
TOTAL DES REVENUS	600 392	2 842 726	6 833 169	5 761 728
CHARGES				
Commissions de gestion	108 196	899 309	3 362 987	602 607
Commissions d'administration	31 402	159 385	665 662	155 352
Taxe d'abonnement	7 307	30 974	136 927	34 777
Frais de dépositaire	4 612	18 884	32 652	16 558
Commissions de distribution	797	192 201	185 575	78 342
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	37	-
Frais d'exploitation	4 041	15 677	73 176	22 880
TOTAL DES CHARGES	156 355	1 316 430	4 457 016	910 516
Moins : Subventions	(28)	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	444 065	1 526 296	2 376 153	4 851 212
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 628 453	(5 945 709)	70 383 941	(1 249 187)
Contrats de change à terme	9 679	124 925	833	119 177
Opérations de change	(255)	(15 416)	(5 617)	(14 980)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	1 637 877	(5 836 200)	70 379 157	(1 144 990)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 588 267)	6 129 639	(53 847 773)	5 266 330
Contrats de change à terme	599	23 052	18	21 983
Opérations de change	50	257 314	(1 016)	541
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(1 587 618)	6 410 005	(53 848 771)	5 288 854
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	494 324	2 100 101	18 906 539	8 995 076
Souscriptions	2 087 797	3 235 763	31 394 185	6 047 912
Rachats	(4 541 224)	(13 408 823)	(255 977 255)	(54 294 221)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(2 453 427)	(10 173 060)	(224 583 070)	(48 246 309)
Distributions de dividendes	(55 843)	(62 959)	(113 343)	(443 643)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	19 900 164	60 935 539	244 065 739	132 730 147

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	549 560 032	479 943 614	670 240 273	3 411 753 702
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	24 206 820	25 087 443	17 665 442	41 739 750
Intérêts bancaires	277 413	986 615	451 433	1 116 196
TOTAL DES REVENUS	24 484 233	26 074 058	18 116 875	42 855 946
CHARGES				
Commissions de gestion	2 518 072	6 875 582	3 495 154	32 150 433
Commissions d'administration	592 651	1 295 269	754 584	6 026 342
Taxe d'abonnement	128 836	279 946	184 450	1 216 635
Frais de dépositaire	46 856	549 228	62 742	213 258
Commissions de distribution	109 028	378 557	165 300	1 876 517
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	841	-	2
Frais d'exploitation	79 533	138 539	132 376	730 318
TOTAL DES CHARGES	3 474 976	9 517 962	4 794 606	42 213 505
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	21 009 257	16 556 096	13 322 269	642 441
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	16 448 042	47 003 644	4 543 862	115 944 568
Contrats de change à terme	49 623	(201 538)	(5 213 040)	(20 803 264)
Opérations de change	(151 828)	(695 870)	(161 933)	(651 322)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	16 345 837	46 106 236	(831 111)	94 489 982
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(8 368 469)	22 419 900	(12 008 806)	8 693 495
Contrats de change à terme	14 327	(62 280)	(805 649)	(3 831 772)
Opérations de change	286	(20 749)	(8 057)	(57 321)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(8 353 856)	22 336 871	(12 822 512)	4 804 402
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	29 001 238	84 999 203	(331 354)	99 936 825
Souscriptions	63 529 837	248 169 012	171 863 429	64 414 297
Rachats	(252 202 030)	(195 843 669)	(235 481 151)	(1 124 922 162)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(188 672 193)	52 325 343	(63 617 722)	(1 060 507 865)
Distributions de dividendes	(361 078)	(193 329)	(680 807)	(52 572)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	389 527 999	617 074 831	605 610 390	2 451 130 090

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	43 010 811	582 279 076	1 052 056 731	1 853 893 089
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	751 289	5 157 634	49 436 053	38 081 717
Intérêts bancaires	44 672	282 260	544 568	2 585 025
TOTAL DES REVENUS	795 961	5 439 894	49 980 621	40 666 742
CHARGES				
Commissions de gestion	9 240	3 275 562	9 944 046	16 351 845
Commissions d'administration	16 576	749 172	2 256 576	2 905 939
Taxe d'abonnement	5 897	203 038	374 072	673 358
Frais de dépositaire	8 258	58 485	38 790	380 050
Commissions de distribution	1 110	124 774	1 052 306	492 667
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	27	31
Frais d'exploitation	5 390	119 635	251 534	364 421
TOTAL DES CHARGES	46 471	4 530 666	13 917 351	21 168 311
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	749 490	909 228	36 063 270	19 498 431
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 503 157	81 520 795	70 023 624	45 820 989
Contrats d'options	-	-	(12 959 311)	-
Contrats financiers à terme standardisés	7 323	(509 839)	-	-
Contrats de change à terme	(13 929)	(1 034 349)	(11 646 813)	(852 033)
Opérations de change	11 198	(95 195)	(410 004)	(1 026 443)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	3 507 749	79 881 412	45 007 496	43 942 513
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 068 421	54 424 185	(78 314 901)	59 753 874
Contrats d'options	-	-	4 848 540	-
Contrats de change à terme	(2 474)	(187 809)	(2 145 284)	(290 472)
Opérations de change	(722)	(11 114)	23 798	(3 039 379)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	3 065 225	54 225 262	(75 587 847)	56 424 023
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 322 464	135 015 902	5 482 919	119 864 967
Souscriptions	26 388 901	306 412 903	94 153 549	298 167 767
Rachats	(18 994 487)	(348 420 576)	(237 125 014)	(434 089 103)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	7 394 414	(42 007 673)	(142 971 465)	(135 921 336)
Distributions de dividendes	-	(16)	(70 725 779)	(691 677)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	57 727 689	675 287 289	843 842 406	1 837 145 043

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	162 848 745	517 041 424	1 607 329 942	-
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 921 586	15 088 964	20 669 510	23 091
Intérêts bancaires	141 868	595 419	2 234 836	4 921
TOTAL DES REVENUS	5 063 454	15 684 383	22 904 346	28 012
CHARGES				
Commissions de gestion	881 697	5 186 456	11 713 618	728
Commissions d'administration	175 578	930 934	2 415 727	1 381
Taxe d'abonnement	48 762	183 397	482 107	295
Frais de dépositaire	93 178	88 369	156 634	4 455
Commissions de distribution	3 401	450 422	461 799	68
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4	-	-	-
Frais d'exploitation	30 536	97 841	347 153	324
TOTAL DES CHARGES	1 233 156	6 937 419	15 577 038	7 251
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 830 298	8 746 964	7 327 308	20 761
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	20 769 765	60 395 279	(271 433 201)	306 277
Contrats de change à terme	1 461	(488 703)	(14 706 074)	(3 412)
Opérations de change	(638 806)	(162 919)	(342 086)	(5 693)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	20 132 420	59 743 657	(286 481 361)	297 172
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(6 779 417)	(83 738 931)	(106 194 295)	109 266
Contrats de change à terme	-	(116 377)	(4 183 449)	(395)
Opérations de change	(1 004 512)	(35 006)	(81 978)	(12)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(7 783 929)	(83 890 314)	(110 459 722)	108 859
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	16 178 789	(15 399 693)	(389 613 775)	426 792
Souscriptions	135 222 204	192 722 616	165 921 888	5 297 964
Rachats	(31 347 554)	(379 630 582)	(637 590 641)	(3 002 519)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	103 874 650	(186 907 966)	(471 668 753)	2 295 445
Distributions de dividendes	-	(1 911 233)	(727 982)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	282 902 184	312 822 532	745 319 432	2 722 237

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	278 352 189	494 526 858	710 820 512	274 970 542
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	11 018 999	6 093 289	27 517 652	3 634 982
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	29 184	-	-
Intérêts bancaires	117 670	283 274	753 764	271 587
TOTAL DES REVENUS	11 136 669	6 405 747	28 271 416	3 906 569
CHARGES				
Commissions de gestion	2 659 621	4 995 756	4 687 977	709 320
Commissions d'administration	492 289	1 063 382	719 876	184 472
Taxe d'abonnement	98 200	226 144	350 382	45 319
Frais de dépositaire	60 043	59 155	75 566	32 568
Commissions de distribution	252 403	213 273	14 916	57 239
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	1 934	-	-
Frais d'exploitation	52 391	179 225	112 320	33 241
TOTAL DES CHARGES	3 614 947	6 738 869	5 961 037	1 062 159
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7 521 722	(333 122)	22 310 379	2 844 410
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	15 368 861	76 623 048	63 504 782	9 577 077
Contrats financiers à terme standardisés	-	(3 027 906)	-	-
Contrats de change à terme	(6 384)	(10 509 886)	(49 210)	14
Opérations de change	(53 386)	(352 156)	(304 441)	(29 079)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	15 309 091	62 733 100	63 151 131	9 548 012
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(16 534 979)	25 707 781	(37 168 316)	8 601 241
Contrats financiers à terme standardisés	-	663 148	-	-
Contrats de change à terme	(57 604)	(979 143)	(75 594)	-
Opérations de change	(8 536)	(4 653)	(23 482)	(3 331)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(16 601 119)	25 387 133	(37 267 392)	8 597 910
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	6 229 694	87 787 111	48 194 118	20 990 332
Souscriptions	33 221 264	347 146 722	228 218 516	30 641 714
Rachats	(112 302 507)	(447 331 790)	(122 187 102)	(80 411 985)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(79 081 243)	(100 185 068)	106 031 414	(49 770 271)
Distributions de dividendes	(1 960 470)	(49 212)	(1 636 331)	(9 827)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	203 540 170	482 079 689	863 409 713	246 180 776

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	-	334 193 967	6 020 142 168	86 548 493
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	5 941	5 392 966	96 549 179	4 464 507
Intérêts bancaires	280	410 968	4 264 008	73 093
TOTAL DES REVENUS	6 221	5 803 934	100 813 187	4 537 600
CHARGES				
Commissions de gestion	129	1 038 536	38 580 445	1 092 863
Commissions d'administration	305	259 712	7 095 399	216 913
Taxe d'abonnement	108	50 172	2 145 430	42 542
Frais de dépositaire	173	35 682	448 163	58 594
Commissions de distribution	4	7 250	738 655	118 751
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	-	119
Frais d'exploitation	95	37 030	1 251 694	35 509
TOTAL DES CHARGES	814	1 428 382	50 259 786	1 565 291
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 407	4 375 552	50 553 401	2 972 309
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 392)	(23 264 568)	534 807 433	9 348 171
Contrats de change à terme	(1 406)	(79 206)	(27 124 612)	(3 067 484)
Opérations de change	(1 771)	(29 035)	(4 860 704)	(56 003)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(7 569)	(23 372 809)	502 822 117	6 224 684
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(14 922)	(4 378 590)	53 247 767	(8 247 819)
Contrats de change à terme	(47)	(81 405)	(4 256 244)	(599 820)
Opérations de change	(18)	(16 384)	(310 663)	951
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(14 987)	(4 476 379)	48 680 860	(8 846 688)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(17 149)	(23 473 636)	602 056 378	350 305
Souscriptions	2 039 234	34 963 778	2 105 002 017	47 588 791
Rachats	-	(227 684 676)	(3 761 393 564)	(38 826 458)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	2 039 234	(192 720 898)	(1 656 391 547)	8 762 333
Distributions de dividendes	(9)	(102 790)	(7 035 496)	(1 675 610)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 022 076	117 896 643	4 958 771 503	93 985 521

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 339 573 499	215 135 993	10 315 219 592	339 064 914
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	52 422 455	1 753 331	323 278 684	3 906 231
Intérêts bancaires	1 133 356	279 686	53 901	592 649
TOTAL DES REVENUS	53 555 811	2 033 017	323 332 585	4 498 880
CHARGES				
Commissions de gestion	31 725 957	2 200 409	121 190 408	4 271 412
Commissions d'administration	4 480 743	414 450	21 047 785	658 065
Taxe d'abonnement	1 101 137	82 610	4 076 071	147 616
Frais de dépositaire	263 360	46 199	635 031	135 765
Commissions de distribution	508 037	241 229	9 490 500	187 749
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	11	-	-	53
Frais d'exploitation	531 358	51 757	2 034 394	81 869
TOTAL DES CHARGES	38 610 603	3 036 654	158 474 189	5 482 529
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	14 945 208	(1 003 637)	164 858 396	(983 649)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(159 376 969)	17 740 283	(686 479 695)	27 616 447
Contrats de change à terme	(21 672)	(1 780 849)	(1 086 001)	(590)
Opérations de change	(964 678)	39 272	(1 008 181)	(1 528 362)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(160 363 319)	15 998 706	(688 573 877)	26 087 495
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	289 841 857	(13 590 932)	900 917 843	35 884 332
Contrats de change à terme	-	(409 714)	(345 682)	-
Opérations de change	(241 595)	(4 303)	123 556	(6 384 145)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	289 600 262	(14 004 949)	900 695 717	29 500 187
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	144 182 151	990 120	376 980 236	54 604 033
Souscriptions	200 687 623	88 730 177	590 857 213	287 776 945
Rachats	(431 419 666)	(147 660 952)	(3 474 211 290)	(96 304 504)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(230 732 043)	(58 930 775)	(2 883 354 077)	191 472 441
Distributions de dividendes	(306 925)	(75 363)	-	(19 008)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 252 716 682	157 119 975	7 808 845 751	585 122 380

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	378 268 131	52 194 104 812	18 021 889 799	934 450 914
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 929 297	1 435 942 416	308 055 415	23 734 149
Intérêts bancaires	529 730	8	25	335 584
TOTAL DES REVENUS	2 459 027	1 435 942 424	308 055 440	24 069 733
CHARGES				
Commissions de gestion	1 072 949	767 619 974	159 450 678	5 786 372
Commissions d'administration	300 178	141 137 717	31 554 763	757 179
Taxe d'abonnement	76 055	30 121 595	7 290 538	138 646
Frais de dépositaire	108 003	16 493 717	8 574 222	151 675
Commissions de distribution	9 579	13 051 289	6 594 950	475 279
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	117 307	502 543	-
Frais d'exploitation	51 598	19 272 079	3 587 157	90 247
TOTAL DES CHARGES	1 618 362	987 813 678	217 554 851	7 399 398
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	840 665	448 128 746	90 500 589	16 670 335
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	86 059 001	6 189 942 601	1 238 940 565	17 371 046
Contrats financiers à terme standardisés	-	79 983 820	-	-
Contrats de change à terme	(80 102)	1 444 572 565	18 615 464	(128)
Opérations de change	(2 076 350)	(23 400 489)	(249 349)	109 751
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	83 902 549	7 691 098 497	1 257 306 680	17 480 669
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(32 698 712)	3 452 002 337	(993 950 562)	(179 320 842)
Contrats financiers à terme standardisés	-	7 435 000	-	-
Contrats de change à terme	(22 172)	198 519 095	2 260 577	-
Opérations de change	(33 714)	(497 332)	(1 088)	(87 723)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(32 754 598)	3 657 459 100	(991 691 073)	(179 408 565)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	51 988 616	11 796 686 343	356 116 196	(145 257 561)
Souscriptions	35 195 110	25 126 177 015	1 048 001 039	201 408 308
Rachats	(115 296 665)	(31 387 648 611)	(5 459 132 158)	(680 759 471)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(80 101 555)	(6 261 471 596)	(4 411 131 119)	(479 351 163)
Distributions de dividendes	-	(49 479 829)	-	(224 223)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	350 155 192	57 679 839 730	13 966 874 876	309 617 967

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	62 652 945	61 672 571	22 820 459	155 170 731
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	570 083	1 185 474	187 814	3 390 335
Intérêts bancaires	95 286	101 835	14 596	80 950
TOTAL DES REVENUS	665 369	1 287 309	202 410	3 471 285
CHARGES				
Commissions de gestion	884 843	681 137	257 959	423 974
Commissions d'administration	28 319	32 793	45 770	128 157
Taxe d'abonnement	10 248	11 850	8 604	34 212
Frais de dépositaire	23 096	16 251	10 342	37 424
Commissions de distribution	-	-	62 010	102
Frais d'exploitation	9 020	9 289	7 794	22 922
TOTAL DES CHARGES	955 526	751 320	392 479	646 791
Moins : Subventions	-	(14 038)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(290 157)	550 027	(190 069)	2 824 494
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 773 569	3 900 249	1 771 345	(6 854 509)
Contrats de change à terme	(55)	358	(722 005)	(7)
Opérations de change	(8 157)	(2 490)	(2 355)	(274 620)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	2 765 357	3 898 117	1 046 985	(7 129 136)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	8 886 456	6 763 095	(243 652)	30 608 279
Contrats de change à terme	-	-	(135 045)	-
Opérations de change	(61)	(48)	(727)	(789 630)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	8 886 395	6 763 047	(379 424)	29 818 649
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	11 361 595	11 211 191	477 492	25 514 007
Souscriptions	32 474 657	55 373 038	2 317 577	25 297 046
Rachats	(2 016 649)	(4 166 565)	(10 439 119)	(21 638 626)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	30 458 008	51 206 473	(8 121 542)	3 658 420
Distributions de dividendes	(651 982)	(996 637)	-	(13 778)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	103 820 566	123 093 598	15 176 409	184 329 380

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	434 481 074	5 753 532	113 758 711	31 599 593
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	10 273 674	149 164	1 905 532	494 912
Intérêts bancaires	297 520	1 983	20 616	219
TOTAL DES REVENUS	10 571 194	151 147	1 926 148	495 131
CHARGES				
Commissions de gestion	5 610	1 230	140 528	175 537
Commissions d'administration	134 888	1 567	36 595	30 449
Taxe d'abonnement	46 294	768	18 391	4 121
Frais de dépositaire	28 130	1 196	31 229	995
Commissions de distribution	-	11	-	29 036
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	87	36	-
Frais d'exploitation	45 975	657	13 589	2 894
TOTAL DES CHARGES	260 897	5 516	240 368	243 032
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	10 310 297	145 631	1 685 780	252 099
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	11 570 354	53 548	14 345 086	5 445 387
Contrats d'options	-	(2 034)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	57 685	-
Contrats de change à terme	-	-	7 363	-
Opérations de change	43 602	1 603	(24 240)	128
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	11 613 956	53 117	14 385 894	5 445 515
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	38 482 695	(556 383)	1 088 353	(3 128 495)
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(24 620)	-
Contrats de change à terme	-	-	(17 288)	-
Opérations de change	(22 255)	(172)	(3 679)	718
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	38 460 440	(556 555)	1 042 766	(3 127 777)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	60 384 693	(357 807)	17 114 440	2 569 837
Souscriptions	18 350 256	727 620	3 416 441	685 290
Rachats	(47 330 309)	(110 877)	(45 366 795)	(34 854 720)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(28 980 053)	616 743	(41 950 354)	(34 169 430)
Distributions de dividendes	(733 571)	(127)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	465 152 143	6 012 341	88 922 797	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	132 374 747	218 654 563	682 542 936	286 880 958
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 197 066	4 807 802	5 012 814	1 474 316
Intérêts bancaires	1 519	181 486	856 394	503 383
TOTAL DES REVENUS	2 198 585	4 989 288	5 869 208	1 977 699
CHARGES				
Commissions de gestion	1 860 218	2 476 027	7 816 423	3 350 926
Commissions d'administration	331 552	457 281	1 530 003	595 336
Taxe d'abonnement	67 686	95 517	324 826	122 201
Frais de dépositaire	15 471	48 254	53 638	9 276
Commissions de distribution	125 678	221 683	971 652	660 330
Frais d'exploitation	32 372	46 400	173 610	63 184
TOTAL DES CHARGES	2 432 977	3 345 162	10 870 152	4 801 253
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(234 392)	1 644 126	(5 000 944)	(2 823 554)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(38 068)	14 684 980	63 323 865	23 352 341
Contrats de change à terme	-	-	(6 213 190)	-
Opérations de change	(1 802)	(55 393)	(162 097)	(1 163)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(39 870)	14 629 587	56 948 578	23 351 178
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	1 519 279	3 957 097	18 735	16 427 217
Contrats de change à terme	-	-	(1 268 268)	-
Opérations de change	8 919	(29 352)	1 247	4 903
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	1 528 198	3 927 745	(1 248 286)	16 432 120
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	1 253 936	20 201 458	50 699 348	36 959 744
Souscriptions	11 473 106	14 868 973	308 406 146	70 963 251
Rachats	(19 654 828)	(73 265 212)	(213 864 322)	(29 916 442)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(8 181 722)	(58 396 239)	94 541 824	41 046 809
Distributions de dividendes	-	(415 052)	(582 988)	(106 060)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	125 446 961	180 044 730	827 201 120	364 781 451

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 930 168 351	547 102 752	2 016 778 492	87 313 238
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	36 372 002	17 507 583	44 773 049	1 673 531
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	12 815	-	-
Intérêts bancaires	1 630 654	162 400	123 494	16 941
TOTAL DES REVENUS	38 002 656	17 682 798	44 896 543	1 690 472
CHARGES				
Commissions de gestion	19 467 877	2 467 822	4 943 349	224 862
Commissions d'administration	3 157 637	602 909	1 168 395	49 466
Taxe d'abonnement	1 298 900	150 502	704 423	13 753
Frais de dépositaire	194 357	107 605	144 204	108 559
Commissions de distribution	184 877	152 641	-	43
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	95	225	118
Frais d'exploitation	674 722	87 219	443 783	8 964
TOTAL DES CHARGES	24 978 370	3 568 793	7 404 379	405 765
Moins : Subventions	(5 148)	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	13 029 434	14 114 005	37 492 164	1 284 707
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	213 549 208	66 542 271	106 129 170	5 405 232
Contrats financiers à terme standardisés	-	347 369	1 172 871	98 949
Contrats de change à terme	(1 672 281)	214 120	(452 442)	8 760
Opérations de change	(687 780)	(338 300)	(133 275)	(215 326)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	211 189 147	66 765 460	106 716 324	5 297 615
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	335 742 028	(22 134 784)	380 694 263	(1 385 395)
Contrats financiers à terme standardisés	-	(334 749)	(195 663)	(128 591)
Contrats de change à terme	(2 182 187)	515 275	(101 340)	-
Opérations de change	(98 843)	(49 073)	(61 963)	(111 381)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	333 460 998	(22 003 331)	380 335 297	(1 625 367)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	557 679 579	58 876 134	524 543 785	4 956 955
Souscriptions	474 461 110	48 648 611	2 421 080 007	2 817 333
Rachats	(552 293 983)	(70 474 254)	(897 618 123)	(58 362 934)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(77 832 873)	(21 825 643)	1 523 461 884	(55 545 601)
Distributions de dividendes	(2 077 270)	(369 795)	(8 302 857)	(7 856)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	3 407 937 787	583 783 448	4 056 481 304	36 716 736

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	533 033 259	41 530 067	375 075 815	11 666 367
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	8 704 527	647 488	6 283 381	356 769
Intérêts bancaires	289 110	25 102	131 808	2 723
TOTAL DES REVENUS	8 993 637	672 590	6 415 189	359 492
CHARGES				
Commissions de gestion	2 030 153	5 144	3 502 305	4 326
Commissions d'administration	402 057	14 174	741 542	4 381
Taxe d'abonnement	169 263	4 857	161 552	1 412
Frais de dépositaire	55 856	17 533	50 835	39 309
Commissions de distribution	-	-	289 164	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4	-	14	80
Frais d'exploitation	94 047	4 702	82 892	1 319
TOTAL DES CHARGES	2 751 380	46 410	4 828 304	50 827
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 242 257	626 180	1 586 885	308 665
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	72 360 027	5 209 605	35 157 244	753 554
Contrats financiers à terme standardisés	1 233 556	122 494	389 362	-
Contrats de change à terme	(69 629)	(4 669)	(213 471)	-
Opérations de change	(151 102)	(4 113)	(76 176)	(18 603)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	73 372 852	5 323 317	35 256 959	734 951
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	189 207	1 619 631	16 846 208	(331 256)
Contrats financiers à terme standardisés	(592 259)	(25 253)	(181 948)	-
Contrats de change à terme	100 817	(139)	12 981	(23)
Opérations de change	(35 529)	(790)	(22 207)	(70 254)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(337 764)	1 593 449	16 655 034	(401 533)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	79 277 345	7 542 946	53 498 878	642 083
Souscriptions	144 326 077	23 017	51 708 162	630 918
Rachats	(258 473 134)	(134 663)	(40 326 950)	-
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(114 147 057)	(111 646)	11 381 212	630 918
Distributions de dividendes	(859)	-	(38 372)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	498 162 688	48 961 367	439 917 533	12 939 368

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	73 337 101	53 094 057	472 224 814	-
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 309 431	36 545	-	3 265 435
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	4 681 688	-	7 921 494
Intérêts sur swaps	-	12 672	14 528	-
Intérêts bancaires	17 160	119 484	2 761 019	258 502
TOTAL DES REVENUS	2 326 591	4 850 389	2 775 547	11 445 431
CHARGES				
Commissions de gestion	14 545	325 102	5 549	3 238 755
Commissions d'administration	25 228	111 189	134 323	590 990
Taxe d'abonnement	9 357	20 017	42 604	139 097
Frais de dépositaire	108 119	(17 225)	19 209	110 489
Commissions de distribution	1	6 643	-	13
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	132	-	11	110
Intérêts sur swaps	-	102 355	9 568	185 106
Frais d'exploitation	8 566	17 062	63 533	76 150
TOTAL DES CHARGES	165 948	565 143	274 797	4 340 710
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 160 643	4 285 246	2 500 750	7 104 721
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 730 536	1 318 606	27 461 111	5 640 788
Contrats d'options	-	-	-	344 679
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(11 911 986)	(1 610 380)
Contrats de change à terme	(197)	(374 343)	(8 698 753)	304 476
Swaps	-	(6 190 930)	(3 112 072)	601 364
Opérations de change	(126 881)	(2 122)	926 448	204 029
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	2 603 458	(5 248 789)	4 664 748	5 484 956
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 714 285	(305 002)	(11 868 437)	(335 601)
Contrats d'options	-	-	-	19 067
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(1 232 058)	(878 180)
Contrats de change à terme	(201)	(142 069)	4 485 448	2 391 965
Swaps	-	2 612 528	(1 600 890)	(576 487)
Opérations de change	(175 280)	10	4 768	(69 603)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	2 538 804	2 165 467	(10 211 169)	551 161
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 302 905	1 201 924	(3 045 671)	13 140 838
Souscriptions	21 687 964	76 267 736	85 547 058	502 793 087
Rachats	(15 503 459)	(32 498 655)	(205 628 718)	(204 095 696)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	6 184 505	43 769 081	(120 081 660)	298 697 391
Distributions de dividendes	(5)	(1 522)	-	(16 207 752)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	86 824 506	98 063 540	349 097 483	295 630 477

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	130 370 971	629 895 731	6 910 521	587 106 661
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 279 564	111 949	827	2 722 991
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	3 082 702	6 869 638	25 090	9 655 515
Intérêts sur swaps	-	-	-	1 604 921
Intérêts bancaires	113 504	600 676	8 388	632 163
TOTAL DES REVENUS	4 475 770	7 582 263	34 305	14 615 590
CHARGES				
Commissions de gestion	708 481	1 733 133	6 146	4 631 032
Commissions d'administration	144 411	419 573	2 293	870 990
Taxe d'abonnement	31 570	67 370	455	208 812
Frais de dépositaire	67 203	(29 522)	2 633	84 231
Commissions de distribution	83 110	66 403	-	396 719
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	730	3 643	4	7 972
Intérêts sur swaps	-	226 430	-	3 771 578
Frais d'exploitation	25 903	161 755	917	122 957
TOTAL DES CHARGES	1 061 408	2 648 785	12 448	10 094 291
Moins : Subventions	-	-	(281)	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 414 362	4 933 478	22 138	4 521 299
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	4 065 349	16 938 704	921 028	22 690 935
Contrats d'options	-	(1 271 126)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(356 291)	8 303 066	-	8 827 205
Contrats de change à terme	(1 206 655)	20 761 681	32 256	(12 799 712)
Swaps	-	(474 011)	-	3 867 040
Opérations de change	(127 663)	(841 543)	7 683	(1 009 669)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	2 374 740	43 416 771	960 967	21 575 799
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	78 820	55 919 326	(382 800)	25 551 404
Contrats d'options	-	505 837	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(401 037)	(8 920 531)	-	(8 355 325)
Contrats de change à terme	61 613	(311 092)	19 525	(7 492 396)
Swaps	-	(457 448)	-	(713 204)
Opérations de change	(159 908)	(23 836)	(233)	(124 242)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(420 512)	46 712 256	(363 508)	8 866 237
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	5 368 590	95 062 505	619 597	34 963 335
Souscriptions	80 621 976	65 484 190	666 970	62 573 597
Rachats	(105 682 201)	(119 304 594)	(447 049)	(107 058 756)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(25 060 225)	(53 820 404)	219 921	(44 485 159)
Distributions de dividendes	(4 165 270)	(35 346)	-	(2 883 894)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	106 514 066	671 102 486	7 750 039	574 700 943

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	888 245 403	260 971 221	93 006 249	123 307 643 534
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	12 875 350	1 908 300	115 613	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	25 027 318	2 706 327	3 278 683	294 061 875
Intérêts sur swaps	-	384 241	-	-
Intérêts bancaires	1 212 315	329 553	36 270	196 379 239
TOTAL DES REVENUS	39 114 983	5 328 421	3 430 566	490 441 114
CHARGES				
Commissions de gestion	10 439 107	2 538 098	846 816	517 063 916
Commissions d'administration	1 904 767	361 040	119 560	47 274 516
Taxe d'abonnement	382 249	65 438	28 328	5 213 602
Frais de dépositaire	109 585	68 948	28 863	4 623 236
Commissions de distribution	987 050	164 255	80 508	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	310	1 749	8 067	3 451 268
Intérêts sur swaps	480 151	189 392	-	-
Frais d'exploitation	362 197	72 853	16 637	11 162 984
TOTAL DES CHARGES	14 665 416	3 461 773	1 128 779	588 789 522
Moins : Subventions	-	(7 645)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	24 449 567	1 874 293	2 301 787	(98 348 408)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	34 687 827	8 807 613	2 248 205	11 556 821 558
Contrats d'options	(1 831 986)	(667 540)	-	(296 120 855)
Contrats financiers à terme standardisés	(11 329 279)	2 634 372	(148 750)	1 596 925 108
Contrats de change à terme	(17 698 263)	(6 151 991)	(1 071 041)	(8 255 869 117)
Swaps	2 851 905	1 139 033	-	-
Opérations de change	(271 686)	(437 765)	(284 982)	1 852 311 921
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	6 408 518	5 323 722	743 432	6 454 068 615
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(12 844 904)	5 675 679	(2 146 966)	4 427 108 956
Contrats d'options	619 208	(112 683)	-	99 466 364
Contrats financiers à terme standardisés	(3 402 364)	316 916	(109 176)	(177 490 487)
Contrats de change à terme	1 982 792	5 783 844	(1 214 648)	(4 920 051 662)
Swaps	(2 396 658)	(1 055 213)	-	-
Opérations de change	(184 921)	23 582	97 241	(108 807 047)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(16 226 847)	10 632 125	(3 373 549)	(679 773 876)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	14 631 238	17 830 140	(328 330)	5 675 946 331
Souscriptions	308 107 404	143 019 178	3 900 353	5 562 796 119
Rachats	(343 407 093)	(128 999 467)	(35 235 150)	(25 816 400 256)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(35 299 689)	14 019 711	(31 334 797)	(20 253 604 137)
Distributions de dividendes	(40 644 433)	(4 861 966)	(24 273)	(126 626 722)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	826 932 519	287 959 106	61 318 849	108 603 359 006

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi- Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative* EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	364 022 129	133 956 428	13 765 370	19 567 238
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 308 454	264 613	2 739	162 141
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	9 276 135	2 508 472	19 864	423 588
Intérêts sur swaps	-	126	-	-
Intérêts bancaires	280 752	129 377	1 754	43 521
TOTAL DES REVENUS	13 865 341	2 902 588	24 357	629 250
CHARGES				
Commissions de gestion	4 016 060	177 969	10 840	193 190
Commissions d'administration	822 222	43 088	1 316	35 381
Taxe d'abonnement	172 317	11 431	(95)	13 595
Frais de dépositaire	73 409	40 955	(1 192)	10 226
Commissions de distribution	1 686 100	732	1 630	27 672
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 211	-	-	-
Intérêts sur swaps	383 511	710	-	-
Frais d'exploitation	104 046	17 861	10 405	6 582
TOTAL DES CHARGES	7 258 876	292 746	22 904	286 646
Moins : Subventions	-	(2 876)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 606 465	2 612 718	1 453	342 604
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	25 754 626	7 950 766	(601 445)	1 314 131
Contrats d'options	360 448	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	3 197 870	(382 090)	(6 744)	459 367
Contrats de change à terme	497 731	906 715	(108 157)	(604 216)
Swaps	2 120 651	47 256	(51)	-
Opérations de change	(169 960)	(79 114)	(29 494)	(42 037)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	31 761 366	8 443 533	(745 891)	1 127 245
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(9 167 399)	(2 070 409)	651 848	1 946 760
Contrats d'options	108 250	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(2 104 904)	(871 730)	742	(620 858)
Contrats de change à terme	1 565 230	663 511	24 408	(332 534)
Swaps	(1 807 891)	(34 893)	-	-
Opérations de change	(141 356)	(21 403)	195	4 240
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(11 548 070)	(2 334 924)	677 193	997 608
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	26 819 761	8 721 327	(67 245)	2 467 457
Souscriptions	519 854 572	6 125 519	4 319	20 875 835
Rachats	(319 206 386)	(66 063 424)	(13 702 444)	(3 305 487)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	200 648 186	(59 937 905)	(13 698 125)	17 570 348
Distributions de dividendes	(33 438 900)	-	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	558 051 176	82 739 850	-	39 605 043

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	125 885 546	1 071 344 512	153 069 657	47 435 588
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 234 236	117 060	–	1 780 523
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 004 444	86 151 478	10 622 924	–
Intérêts sur swaps	–	–	1 438 711	20 277
Intérêts bancaires	67 378	928 193	86 042	105 579
TOTAL DES REVENUS	3 306 058	87 196 731	12 147 677	1 906 379
CHARGES				
Commissions de gestion	809 162	5 646 822	1 247 210	431 594
Commissions d'administration	205 430	857 577	274 481	109 832
Taxe d'abonnement	34 529	223 290	88 557	17 962
Frais de dépositaire	33 829	314 805	5 440	11 154
Commissions de distribution	3 356	360 052	73 963	74 817
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	100	–	421	8 890
Intérêts sur swaps	29 633	393 158	971 496	851 426
Frais d'exploitation	33 607	239 435	46 284	10 521
TOTAL DES CHARGES	1 149 646	8 035 139	2 707 852	1 516 196
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 156 412	79 161 592	9 439 825	390 183
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	6 541 649	21 474 150	1 740 186	1 493 641
Contrats d'options	(169 100)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	339 541	1 027 389	25 286	(2 391 635)
Contrats de change à terme	118 090	(34 499 990)	(1 231 092)	113 672
Swaps	139 226	(4 567 427)	185 982	3 594 723
Opérations de change	182 761	(2 120 878)	(79 767)	(50 985)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	7 152 167	(18 686 756)	640 595	2 759 416
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 513 821	(100 040 857)	10 347 911	(268 392)
Contrats d'options	122 468	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(952 316)	–	115 577	1 458 529
Contrats de change à terme	(176 336)	(1 213 370)	(929 147)	88 513
Swaps	(136 548)	4 758 351	(526 492)	(1 782 485)
Opérations de change	1 544	(1 162 288)	67 408	59 510
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	1 372 633	(97 658 164)	9 075 257	(444 325)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	10 681 212	(37 183 328)	19 155 677	2 705 274
Souscriptions	23 839 304	267 696 523	271 679 631	522 623
Rachats	(49 373 949)	(303 300 639)	(33 131 267)	(12 848 822)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(25 534 645)	(35 604 116)	238 548 364	(12 326 199)
Distributions de dividendes	(2 870 339)	(12 928 797)	(894 163)	(13 382)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	108 161 774	985 628 271	409 879 535	37 801 281

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	733 616 554	704 643 951	314 490 552	827 514 423
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 187 470	-	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	20 637 417	13 218 363	7 668 913	28 769 614
Intérêts sur swaps	-	-	251 255	32 882
Intérêts bancaires	296 493	236 390	165 219	676 334
TOTAL DES REVENUS	23 121 380	13 454 753	8 085 387	29 478 830
CHARGES				
Commissions de gestion	4 216 496	1 659 322	932 906	1 829 939
Commissions d'administration	598 403	490 001	140 822	377 861
Taxe d'abonnement	278 426	269 767	135 703	198 166
Frais de dépositaire	104 596	109 076	20 361	303 356
Commissions de distribution	828 083	209 793	78 599	142 174
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	2 195	77	-	16 842
Intérêts sur swaps	10 766	-	86 985	11 977
Frais d'exploitation	145 646	138 719	67 698	254 630
TOTAL DES CHARGES	6 184 611	2 876 755	1 463 074	3 134 945
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	16 936 769	10 577 998	6 622 313	26 343 885
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 777 507	692 212	3 689 083	(4 937 996)
Contrats d'options	-	-	-	(46 289)
Contrats financiers à terme standardisés	268 779	(751 526)	(41 040)	(1 708 573)
Contrats de change à terme	865 080	(149 659)	(1 296 447)	(981 280)
Swaps	713 896	(601 108)	(59 831)	(739 351)
Opérations de change	110 900	20 736	46 677	1 018 391
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	5 736 162	(789 345)	2 338 442	(7 395 098)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(5 099 222)	(1 442 582)	2 605 655	(24 922 790)
Contrats d'options	-	-	-	(27 789)
Contrats financiers à terme standardisés	(720 682)	(333 553)	493 098	(3 631 080)
Contrats de change à terme	(396 182)	(80 689)	15 346	605 289
Swaps	313 373	1 134 775	111 825	886 434
Opérations de change	48 944	54 863	14 734	(131 449)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(5 853 769)	(667 186)	3 240 658	(27 221 385)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	16 819 162	9 121 467	12 201 413	(8 272 598)
Souscriptions	85 894 484	83 994 805	124 896 881	174 706 320
Rachats	(154 866 667)	(204 575 106)	(135 419 465)	(237 331 458)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(68 972 183)	(120 580 301)	(10 522 584)	(62 625 138)
Distributions de dividendes	(5 247 281)	(791 412)	(385 915)	(3 986 409)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	676 216 252	592 393 705	315 783 466	752 630 278

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	610 434 722	5 708 670 378	62 637 774	644 437 905
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	6 365 418	112 876 791	2 295 869	24 485 301
Intérêts sur swaps	-	723 143	-	-
Intérêts bancaires	62 513	1 516 864	24 963	312 369
TOTAL DES REVENUS	6 427 931	115 116 798	2 320 832	24 797 670
CHARGES				
Commissions de gestion	3 234 789	34 004 307	8 785	3 090 186
Commissions d'administration	479 056	8 797 268	19 303	390 444
Taxe d'abonnement	232 166	1 974 235	6 110	164 643
Frais de dépositaire	29 154	177 790	2 958	36 378
Commissions de distribution	683 018	4 922 721	57	312 375
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 798	-	-	195
Intérêts sur swaps	7 944	38 228 180	-	866 174
Frais d'exploitation	136 639	1 070 520	6 222	131 247
TOTAL DES CHARGES	4 807 564	89 175 021	43 435	4 991 642
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 620 367	25 941 777	2 277 397	19 806 028
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(5 616 751)	(30 984 992)	495 009	(2 525 769)
Contrats d'options	(558)	(292 617)	-	(118 612)
Contrats financiers à terme standardisés	(607 730)	(4 170 426)	(94 072)	(1 377 060)
Contrats de change à terme	(9 145 875)	(11 761 341)	(12 348)	(5 735 772)
Swaps	(98 516)	11 591 718	-	(257 916)
Opérations de change	92 186	(3 400 187)	(65)	(26 659)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(15 377 244)	(39 017 845)	388 524	(10 041 788)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	12 202 869	84 361 695	(47 596)	(392 161)
Contrats d'options	(13 378)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(1 061 614)	954 308	25 859	(5 075 267)
Contrats de change à terme	(10 507 234)	13 739 178	(2 203)	(1 009 656)
Swaps	502 558	(11 216 598)	-	(66 864)
Opérations de change	2 510	(1 286 831)	11	(2 906)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	1 125 711	86 551 752	(23 929)	(6 546 854)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(12 631 166)	73 475 684	2 641 992	3 217 386
Souscriptions	16 075 916	369 106 606	11 122 531	187 464 185
Rachats	(188 422 807)	(2 328 724 593)	(37 388 898)	(309 609 487)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(172 346 891)	(1 959 617 987)	(26 266 367)	(122 145 302)
Distributions de dividendes	(1 520 391)	(108 665 533)	(2 713)	(2 079 811)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	423 936 274	3 713 862 542	39 010 686	523 430 178

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	55 666 307	652 056 863	156 790 972	80 115 907
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 628 767	62 920 731	5 903 526	1 050 861
Intérêts sur swaps	-	-	279 752	-
Intérêts bancaires	24 193	491 480	129 565	30 791
TOTAL DES REVENUS	1 652 960	63 412 211	6 312 843	1 081 652
CHARGES				
Commissions de gestion	2 125	2 566 216	1 298 191	631 272
Commissions d'administration	10 132	302 390	288 419	100 642
Taxe d'abonnement	3 314	179 919	66 060	31 086
Frais de dépositaire	1 551	40 917	31 061	17 899
Commissions de distribution	955	10 177	266 080	77 198
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	1 478	4 530	7
Intérêts sur swaps	-	-	454 934	-
Frais d'exploitation	7 052	274 238	38 674	27 248
TOTAL DES CHARGES	25 129	3 375 335	2 447 949	885 352
Moins : Subventions	-	(4 581)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 627 831	60 041 457	3 864 894	196 300
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(346 143)	304 134	(2 018 940)	928 604
Contrats d'options	-	-	(44 813)	-
Contrats financiers à terme standardisés	17 791	(4 535 849)	(420 653)	-
Contrats de change à terme	(1 661 558)	(18 886 881)	(543 516)	(1 481 932)
Swaps	(1 597)	-	2 151 067	-
Opérations de change	(11 954)	(899 037)	317 943	(7 059)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(2 003 461)	(24 017 633)	(558 912)	(560 387)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	1 428 959	(6 194 318)	1 684 567	3 649 069
Contrats financiers à terme standardisés	15 898	2 113 556	1 413 554	-
Contrats de change à terme	(170 446)	7 781 751	2 508 833	(447 348)
Swaps	-	-	(2 377 182)	-
Opérations de change	(1 461)	68 927	(12 091)	(595)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	1 272 950	3 769 916	3 217 681	3 201 126
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	897 320	39 793 740	6 523 663	2 837 039
Souscriptions	5 444	568 825 894	30 288 362	7 648 720
Rachats	(25 068 864)	(239 085 395)	(40 285 214)	(40 173 670)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(25 063 420)	329 740 499	(9 996 852)	(32 524 950)
Distributions de dividendes	(96)	(7 540 109)	(1 110 949)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	31 500 111	1 014 050 993	152 206 834	50 427 996

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	178 233 228	441 297 800	130 982 469	525 336 948
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	9 773 734	13 513 675	5 244 435	20 590 296
Intérêts sur swaps	-	4 333 299	-	-
Intérêts bancaires	91 756	271 021	56 269	401 103
TOTAL DES REVENUS	9 865 490	18 117 995	5 300 704	20 991 399
CHARGES				
Commissions de gestion	155 930	1 008 599	151 528	2 774 517
Commissions d'administration	81 285	227 590	61 899	209 945
Taxe d'abonnement	26 874	89 094	25 738	81 381
Frais de dépositaire	7 658	67 851	36 185	34 305
Commissions de distribution	106	27 865	20	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	24 111	-
Intérêts sur swaps	-	2 727 775	-	-
Frais d'exploitation	26 362	60 505	24 952	186 569
TOTAL DES CHARGES	298 215	4 209 279	324 433	3 286 717
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	9 567 275	13 908 716	4 976 271	17 704 682
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(732 829)	(14 140 728)	(1 593 129)	8 347 987
Contrats d'options	-	(183 854)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(133 261)	823 443	-	-
Contrats de change à terme	(358 401)	(3 807 958)	1 280 801	(34 537 421)
Swaps	(1 597)	5 973 923	-	-
Opérations de change	56 441	(1 625 746)	(305 701)	(539 781)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(1 169 647)	(12 960 920)	(618 029)	(26 729 215)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 874 962	12 930 843	1 047 810	(3 351 014)
Contrats financiers à terme standardisés	3 437	294 404	-	-
Contrats de change à terme	238 434	(2 809 518)	1 447 142	(2 360 496)
Swaps	-	(8 219 704)	-	-
Opérations de change	(7 092)	(91 458)	(114 838)	(112 635)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	4 109 741	2 104 567	2 380 114	(5 824 145)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	12 507 369	3 052 363	6 738 356	(14 848 678)
Souscriptions	78 533 002	49 910 903	27 282 980	50 231 843
Rachats	(52 249 079)	(262 067 403)	(46 122 884)	(65 086 025)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	26 283 923	(212 156 500)	(18 839 904)	(14 854 182)
Distributions de dividendes	(718 159)	(1 682 021)	(20 595)	(82)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	216 306 361	230 511 642	118 860 326	495 634 006

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	105 061 838	18 569 664	1 307 869 019	2 023 993 589
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5 516 921	885 982	32 176 224	143 399 089
Intérêts sur swaps	-	-	216 729	-
Intérêts bancaires	29 632	10 830	41 279	1 126 588
TOTAL DES REVENUS	5 546 553	896 812	32 434 232	144 525 677
CHARGES				
Commissions de gestion	68 917	151	3 015 975	1 118 119
Commissions d'administration	44 210	4 838	981 375	749 735
Taxe d'abonnement	17 053	1 441	326 948	260 925
Frais de dépositaire	16 022	7 047	328 199	364 554
Commissions de distribution	554	6	20 039	72 969
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	183	12	8	3 310
Intérêts sur swaps	-	-	190 396	-
Frais d'exploitation	17 994	11 667	190 535	395 196
TOTAL DES CHARGES	164 933	25 162	5 053 475	2 964 808
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 381 620	871 650	27 380 757	141 560 869
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 597 857	932 961	21 665 134	56 812 365
Contrats financiers à terme standardisés	(54 720)	-	-	7 248 538
Contrats de change à terme	699 152	(455 108)	(843 580)	(16 135 688)
Swaps	-	-	(21 404)	(563 625)
Opérations de change	49 855	31 570	(65 355)	(2 363 443)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	2 292 144	509 423	20 734 795	44 998 147
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 944 214	(296 340)	39 000 737	(61 115 341)
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	154 448
Contrats de change à terme	(3 084 138)	(144 824)	(4 999 350)	(21 291 592)
Swaps	-	-	(966 671)	-
Opérations de change	49 504	(37 241)	4 545	(499 232)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(90 420)	(478 405)	33 039 261	(82 751 717)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 583 344	902 668	81 154 813	103 807 299
Souscriptions	6 639 010	11 953	80 531 668	396 759 912
Rachats	(22 256 189)	(19 484 285)	(472 252 853)	(488 077 645)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(15 617 179)	(19 472 332)	(391 721 185)	(91 317 733)
Distributions de dividendes	(29 651)	-	(50 321)	(352 675)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	96 998 352	-	997 252 326	2 036 130 480

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	53 049 006	359 077 704	10 105 792 333	2 178 548 366
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	3 588 243	21 498 886	471 157 245	111 177 445
Intérêts sur swaps	-	-	18 645 940	4 635 439
Intérêts bancaires	28 415	162 741	1 945 344	435 665
TOTAL DES REVENUS	3 616 658	21 661 627	491 748 529	116 248 549
CHARGES				
Commissions de gestion	69 242	31 149	63 810 731	19 978 524
Commissions d'administration	28 083	89 929	16 614 260	4 258 633
Taxe d'abonnement	8 389	27 858	5 115 770	1 064 357
Frais de dépositaire	6 650	151 952	1 655 818	160 206
Commissions de distribution	16 111	-	5 860 129	1 257 267
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	2 856	574 993	53 577
Intérêts sur swaps	-	-	18 341 548	5 557 909
Frais d'exploitation	7 365	29 891	2 697 853	552 960
TOTAL DES CHARGES	135 840	333 635	114 671 102	32 883 433
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 480 818	21 327 992	377 077 427	83 365 116
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 956 140	2 709 213	57 625 917	21 633 309
Contrats financiers à terme standardisés	124 763	166 840	6 450 402	(509 837)
Contrats de change à terme	(192 623)	(1 257 982)	(31 381 046)	(14 459 664)
Swaps	-	-	7 209 575	1 669 214
Opérations de change	(84)	(188 483)	(805 810)	299 370
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	1 888 196	1 429 588	39 099 038	8 632 392
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(755 778)	(31 696 211)	402 323 342	109 725 010
Contrats financiers à terme standardisés	3 400	-	12 205 383	6 647 771
Contrats de change à terme	(32 343)	(1 502 006)	(37 922 362)	(12 257 844)
Swaps	-	-	(18 896 124)	(2 754 635)
Opérations de change	-	(231 800)	(785 780)	(91 184)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(784 721)	(33 430 017)	356 924 459	101 269 118
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	4 584 293	(10 672 437)	773 100 924	193 266 626
Souscriptions	1 355 411	3 517 188	4 822 285 902	1 059 661 682
Rachats	(1 537 971)	(125 848 926)	(1 135 072 298)	(423 781 442)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(182 560)	(122 331 738)	3 687 213 604	635 880 240
Distributions de dividendes	(24 975)	(937)	(71 247 077)	(36 479 671)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	57 425 764	226 072 592	14 494 859 784	2 971 215 561

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 342 517 916	1 313 567 251	2 203 183 710	66 079 778
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	117 876 707	12 775 250	102 535 612	5 769 206
Intérêts sur swaps	1 209 310	-	342 238	18 149
Intérêts bancaires	570 485	1 601 455	3 145 902	103 697
TOTAL DES REVENUS	119 656 502	14 376 705	106 023 752	5 891 052
CHARGES				
Commissions de gestion	11 209 760	6 134 825	8 835 983	730 127
Commissions d'administration	1 722 399	1 072 873	2 530 086	146 100
Taxe d'abonnement	553 559	323 275	802 080	33 113
Frais de dépositaire	86 117	79 681	135 852	26 785
Commissions de distribution	266 253	434 991	1 118 534	141 143
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	13 815	-	8	22
Intérêts sur swaps	3 230 346	-	2 408 204	39 348
Frais d'exploitation	296 548	344 532	560 117	36 008
TOTAL DES CHARGES	17 378 797	8 390 177	16 390 864	1 152 646
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	102 277 705	5 986 528	89 632 888	4 738 406
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(6 575 947)	48 876 005	(6 066 285)	1 529 128
Contrats d'options	1 598 008	-	-	(142 037)
Contrats financiers à terme standardisés	(693 591)	-	(4 292 426)	(1 460 236)
Contrats de change à terme	(15 731 965)	(42 673 703)	(13 781 350)	(1 106 463)
Swaps	(1 978 828)	-	454 240	122 103
Opérations de change	(196 787)	(319 649)	(884 717)	(124 547)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(23 579 110)	5 882 653	(24 570 538)	(1 182 052)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	103 459 372	(16 962 968)	(19 879 187)	(1 334 301)
Contrats d'options	295 795	-	-	45 360
Contrats financiers à terme standardisés	(704 070)	-	(11 977 444)	(966 661)
Contrats de change à terme	(7 039 963)	(8 621 406)	24 553 240	2 251 481
Swaps	1 043 242	-	918 554	(133 348)
Opérations de change	173 145	(65 012)	(382 128)	(35 259)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	97 227 521	(25 649 386)	(6 766 965)	(172 728)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	175 926 116	(13 780 205)	58 295 385	3 383 626
Souscriptions	966 985 005	87 898 259	1 058 764 143	116 701 614
Rachats	(351 315 142)	(347 327 143)	(767 768 824)	(39 958 264)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	615 669 863	(259 428 884)	290 995 319	76 743 350
Distributions de dividendes	(23 897 302)	(2 245 424)	(15 082 775)	(2 091 315)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 110 216 593	1 038 112 738	2 537 391 639	144 115 439

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitiséd Credit USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	3 265 742 037	2 006 161 921	60 086 687	2 052 709 430
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 087	466 566	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	198 938 052	130 544 200	460 443	191 092 581
Intérêts sur swaps	28 916	202 391	-	-
Intérêts bancaires	4 325 971	2 006 914	60 649	1 809 486
TOTAL DES REVENUS	203 294 026	133 220 071	521 092	192 902 067
CHARGES				
Commissions de gestion	41 595 166	7 557 787	80 198	3 343 319
Commissions d'administration	7 824 557	1 687 781	19 345	1 115 086
Taxe d'abonnement	2 097 048	554 612	9 176	560 625
Frais de dépositaire	335 510	134 987	6 808	125 228
Commissions de distribution	1 447 872	1 126 500	2 012	306 728
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 301	14	-	15 481
Intérêts sur swaps	656 491	3 822 690	-	-
Frais d'exploitation	1 460 181	438 726	6 805	598 862
TOTAL DES CHARGES	55 418 126	15 323 097	124 344	6 065 329
Moins : Subventions	(6 226)	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	147 882 126	117 896 974	396 748	186 836 738
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	34 523 141	10 910 367	2 871 114	(1 869 251)
Contrats d'options	(4 723 440)	(1 506 671)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(11 307 543)	(95 315)	-	(41 492 079)
Contrats de change à terme	(32 018 788)	(26 975 939)	(1 397 734)	(38 042 235)
Swaps	(76 945)	1 234 677	-	-
Opérations de change	(3 346 756)	(852 615)	70 766	1 222 091
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(16 950 331)	(17 285 496)	1 544 146	(80 181 474)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(43 870 756)	20 366 393	1 431 913	(37 542 780)
Contrats d'options	1 244 784	973 373	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(28 329 461)	1 182 769	-	5 801 585
Contrats de change à terme	96 771 748	11 802 375	(901 018)	51 475 045
Swaps	(73 050)	(229 838)	-	-
Opérations de change	(1 651 206)	(918 456)	6 103	2 155 138
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	24 092 059	33 176 616	536 998	21 888 988
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	155 023 854	133 788 094	2 477 892	128 544 252
Souscriptions	3 027 317 855	797 962 952	581 328	2 548 442 875
Rachats	(941 217 321)	(907 804 475)	(17 764 699)	(978 778 305)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	2 086 100 534	(109 841 523)	(17 183 371)	1 569 664 570
Distributions de dividendes	(180 120 708)	(20 288 307)	(5 300)	(34 322 021)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	5 326 745 717	2 009 820 185	45 375 908	3 716 596 231

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	20 628 287	506 358 677	1 173 423 901	1 330 644 098
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 105 846	25 314 676	75 104 144	73 224 704
Intérêts sur swaps	-	279 372	2 012 589	30 528
Intérêts bancaires	5 926	502 071	580 866	845 613
TOTAL DES REVENUS	1 111 772	26 096 119	77 697 599	74 100 845
CHARGES				
Commissions de gestion	2 324	1 331 551	11 668 773	5 946 741
Commissions d'administration	6 530	365 957	2 380 490	1 354 237
Taxe d'abonnement	2 160	111 480	740 702	568 954
Frais de dépositaire	1 907	70 301	103 952	116 246
Commissions de distribution	1 518	193 873	1 553 802	114 459
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	8 929	66 217	-
Intérêts sur swaps	-	10 212	155 085	-
Frais d'exploitation	2 226	141 574	739 739	311 100
TOTAL DES CHARGES	16 665	2 233 877	17 408 760	8 411 737
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 095 107	23 862 242	60 288 839	65 689 108
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	234 671	11 990 011	(4 068 543)	18 054 421
Contrats d'options	-	(102 960)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(11 366)	(1 004 468)	245 439	(245 501)
Contrats de change à terme	193 554	218 025	(53 864 676)	(5 755 364)
Swaps	-	690 152	(301 461)	(103)
Opérations de change	3 426	(336 735)	796 868	188 101
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	420 285	11 454 025	(57 192 373)	12 241 554
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(748 024)	(21 397 587)	31 380 976	31 109 187
Contrats d'options	-	(18 621)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(938)	(1 536 429)	1 486 726	-
Contrats de change à terme	476 980	3 178 171	(4 162 900)	(2 285 119)
Swaps	-	(930 639)	(602 917)	11 630
Opérations de change	(10 293)	338 829	57 198	103 599
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(282 275)	(20 366 276)	28 159 083	28 939 297
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	1 233 117	14 949 991	31 255 549	106 869 959
Souscriptions	89 497	28 749 447	676 975 003	1 125 589 914
Rachats	(1 020 480)	(29 757 460)	(169 551 851)	(380 396 838)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(930 983)	(1 008 013)	507 423 152	745 193 076
Distributions de dividendes	(76)	(866 021)	(16 313 719)	(1 690 668)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	20 930 345	519 434 634	1 695 788 883	2 181 016 465

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	155 275 558	349 845 192	16 848 363	10 729 956
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	286 586	-	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	8 926 753	15 542 172	347 616	469 736
Intérêts sur swaps	-	925 099	14 967	-
Intérêts bancaires	88 656	191 045	7 706	9 005
TOTAL DES REVENUS	9 301 995	16 658 316	370 289	478 741
CHARGES				
Commissions de gestion	279 699	2 442 368	48 726	376
Commissions d'administration	115 998	422 374	34 341	(8 760)
Taxe d'abonnement	36 252	112 056	6 548	1 124
Frais de dépositaire	22 344	26 571	2 911	(3 819)
Commissions de distribution	37 510	102 367	18 160	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	14 325	12	-
Intérêts sur swaps	30 512	472 481	-	-
Frais d'exploitation	33 824	112 956	4 410	1 128
TOTAL DES CHARGES	556 139	3 705 498	115 108	(9 951)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 745 856	12 952 818	255 181	488 692
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 933 479	(2 482 459)	277 220	68 517
Contrats d'options	(187 460)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(872 219)	(99 213)	3 559	(47 722)
Contrats de change à terme	(1 157 198)	(7 743 945)	199 081	(2 398)
Swaps	(71 596)	277 454	(29 330)	-
Opérations de change	9 752	(352 995)	1 263	-
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	1 654 758	(10 401 158)	451 793	18 397
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	8 053 003	2 559 073	(355 564)	(132 249)
Contrats d'options	41 898	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	156 899	(3 276 645)	(39 347)	(71 687)
Contrats de change à terme	(3 874 026)	5 781 031	(17 055)	(568)
Swaps	(17 086)	(578 925)	3 110	-
Opérations de change	28 651	(123 000)	1 076	-
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	4 389 339	4 361 534	(407 780)	(204 504)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	14 789 953	6 913 194	299 194	302 585
Souscriptions	142 862 756	89 751 783	9 498 235	226 334
Rachats	(26 138 952)	(148 101 044)	(14 182 313)	(95 131)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	116 723 804	(58 349 261)	(4 684 078)	131 203
Distributions de dividendes	(1 024 447)	(2 907 601)	(83 737)	(550)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	285 764 868	295 501 524	12 379 742	11 163 194

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé [†] EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE*	179 061 690	340 522 421	533 866 771	112 063 755 240
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	48 827	-	-	1 454 089 100
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	11 123 906	11 001 088	25 141 528	2 155 336 080
Intérêts sur swaps	-	-	-	36 990 334
Intérêts bancaires	138 533	3 364 009	2 332 145	76 063 841
TOTAL DES REVENUS	11 311 266	14 365 097	27 473 673	3 722 479 355
CHARGES				
Commissions de gestion	104 388	705 460	739 831	780 015 072
Commissions d'administration	69 758	195 035	249 387	147 818 980
Taxe d'abonnement	22 445	39 515	51 655	39 336 662
Frais de dépositaire	1 184	16 513	28 402	15 231 126
Commissions de distribution	-	-	-	42 617 515
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	-	904 626
Intérêts sur swaps	21 624	-	-	50 801 063
Frais d'exploitation	20 193	83 673	103 681	25 331 826
TOTAL DES CHARGES	239 592	1 040 196	1 172 956	1 102 056 870
Moins : Subventions	-	-	-	(39 811)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	11 071 674	13 324 901	26 300 717	2 620 462 296
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	5 021 902	29 545	45 795	2 200 937 335
Contrats d'options	-	-	-	(24 773 741)
Contrats financiers à terme standardisés	318 897	-	-	(37 376 352)
Contrats de change à terme	(3 352)	-	(68)	(577 278 026)
Swaps	52 212	-	-	17 257 637
Opérations de change	-	-	(82 485)	(51 659 692)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	5 389 659	29 545	(36 758)	1 527 107 161
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 604 552)	207 004	(245 348)	4 247 567 703
Contrats d'options	-	-	-	17 983 290
Contrats financiers à terme standardisés	666 570	-	-	(51 925 619)
Contrats de change à terme	(1 034)	-	(25)	40 737 300
Swaps	-	-	-	(34 900 691)
Opérations de change	(79 684)	3	(5)	(55 932 636)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(2 018 700)	207 007	(245 378)	4 163 529 347
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	14 442 633	13 561 453	26 018 581	8 311 098 804
Souscriptions	26 025 383	338 945 006	388 362 093	42 608 059 103
Rachats	(10 519 581)	(239 951 321)	(365 685 055)	(40 460 065 438)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	15 505 802	98 993 685	22 677 038	2 147 993 665
Distributions de dividendes	(499 085)	-	-	(804 316 047)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	208 511 040	453 077 559	582 562 390	121 718 531 662

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

- * Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.
- ‡ Pour le calcul du total du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 31 décembre 2024 : 1 euro = 1,0393 dollar américain ; 1 euro = 0,8295 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9408 franc suisse ; 1 euro = 163,1882 yens japonais ; 1 euro = 8,0708 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 7,6253 renminbi chinois.
- \$ Le solde de départ était combiné en utilisant les taux de change au 31 décembre 2024. Les mêmes actifs nets combinés en utilisant les taux de change au 29 décembre 2023 reflétaient un montant de 107 027 009 961 EUR.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7 139 800	382 938 769	7,46	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	35 256 800	114 109 228	2,22
			382 938 769	7,46	HDFC Bank Ltd.	INR	9 530 680	197 256 900	3,84
Biens de consommation discrétionnaire					ICICI Bank Ltd.	INR	13 104 502	196 071 557	3,82
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	66 634	5 644 368	0,11	Kasikornbank PCL	THB	19 841 900	90 484 417	1,76
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9 665 464	102 506 736	2,00	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	11 793 495	144 720 378	2,82
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5 626 800	56 321 698	1,10	Standard Chartered plc	HKD	11 341 850	140 150 983	2,73
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19 797 000	83 956 783	1,63			1 147 494 817	22,34	
H World Group Ltd., ADR	USD	3 021 434	99 437 117	1,94	Santé				
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1 263 717	26 659 261	0,52	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 842 343	156 953 701	3,06
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	28 227 063	39 667 744	0,77			156 953 701	3,06	
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5 763 680	112 010 380	2,19	Industrie				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170 000	1 751 879	0,03	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 934 084	106 628 559	2,07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	350 000	3 603 551	0,07	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19 286 000	52 323 133	1,02
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	740 417	46 615 261	0,91	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	443 276	23 567 523	0,46
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 313 900	8 286 398	0,16	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	26 215 907	59 129 365	1,15
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	31 443 800	87 557 887	1,70	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9 991 500	132 314 125	2,57
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8 848 600	70 773 448	1,38	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757 513	2 438 533	0,05
Yum China Holdings, Inc.	HKD	569 300	27 443 039	0,53	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13 333 519	42 922 334	0,84
			772 235 550	15,04			419 323 572	8,16	
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	38 276 100	36 842 028	0,72	ASMPT Ltd.	HKD	6 252 500	60 458 738	1,18
			36 842 028	0,72	Delta Electronics, Inc.	TWD	6 745 000	88 877 220	1,73
Énergie					Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	13 365 000	75 334 360	1,47
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	146 972 000	84 220 466	1,64	Infosys Ltd.	INR	5 648 358	123 971 316	2,41
Reliance Industries Ltd.	INR	3 827 932	54 305 337	1,06	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	436 000	35 668 798	0,69
			138 525 803	2,70	MediaTek, Inc.	TWD	4 405 000	190 722 227	3,71
Finances					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 776 868	206 614 754	4,02
AIA Group Ltd.	HKD	22 248 800	161 314 435	3,14	SK Hynix, Inc.	KRW	800 392	92 073 690	1,79
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	292 027 300	103 386 919	2,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 704 925	517 024 962	10,08
							1 390 746 065	27,08	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
LG Chem Ltd.	KRW	272 090	45 773 545	0,89	Organismes de placement collectif - FIA				
			45 773 545	0,89	Fonds d'investissement				
Immobilier					Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4 129 483	27 729 511	0,54
Ayala Land, Inc.	PHP	115 806 900	51 640 436	1,01				27 729 511	0,54
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	950 133	18 122 094	0,35	Total organismes de placement collectif - FIA				
Swire Properties Ltd.	HKD	34 644 050	70 649 282	1,37				27 729 511	0,54
			140 411 812	2,73	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des actions					Fonds d'investissement				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	553 766	232 132 148	4,52
			4 631 245 662	90,18	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	645 289	242 676 022	4,72
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								474 808 170	9,24
Actions					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Biens de consommation discrétionnaire								474 808 170	9,24
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 556 581	26 322 199	0,51	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			26 322 199	0,51				502 537 681	9,78
Total des actions					Total des investissements				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								5 160 105 542	100,47
			26 322 199	0,51	Espèces				
								36 560 589	0,71
					Autres actifs/(passifs)				
								(60 624 735)	(1,18)
					Actif net total				
								5 136 041 396	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SEK	315 122	USD	28 616	31/01/2025	HSBC	46	-
USD	826 531	PLN	3 392 187	31/01/2025	HSBC	3 101	-
USD	279	SEK	3 067	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	349 703	SGD	474 623	31/01/2025	HSBC	1 174	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 321	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 321	-
Couverture des catégories d'actions							
PLN	95 508 948	USD	23 295 952	31/01/2025	HSBC	(111 819)	-
SGD	20 506 111	USD	15 115 141	31/01/2025	HSBC	(56 926)	-
USD	388	SEK	4 273	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(168 746)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(168 746)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(164 425)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	256 057	8 588 152	1,30
Actions					Galapagos NV	EUR	183 695	4 805 461	0,73
Services de communication					Koninklijke Philips NV	EUR	880 433	21 464 956	3,24
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	700 519	10 262 603	1,55	QIAGEN NV	EUR	73 716	3 173 105	0,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	838 609	8 201 596	1,24	Roche Holding AG	CHF	21 010	5 682 633	0,86
Publicis Groupe SA	EUR	121 871	12 430 842	1,88	Sandoz Group AG	CHF	413 234	16 240 474	2,46
Tele2 AB 'B'	SEK	1 013 541	9 640 366	1,46				80 564 908	12,19
			40 535 407	6,13	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Airbus SE	EUR	171 858	26 558 936	4,03
Accor SA	EUR	147 012	6 861 050	1,04	Ariston Holding NV	EUR	736 301	2 529 930	0,38
Amadeus IT Group SA	EUR	241 251	16 342 343	2,47	DSV A/S	DKK	47 187	9 680 808	1,46
Cie Financiere Richemont SA	CHF	22 570	3 299 346	0,50	GEA Group AG	EUR	158 429	7 576 075	1,15
D'ieteren Group	EUR	6 146	979 058	0,15	Hensoldt AG	EUR	435 833	15 036 239	2,28
Moncler SpA	EUR	265 890	13 608 250	2,06	Iveco Group NV	EUR	1 305 142	12 143 041	1,84
Sodexo SA	EUR	90 682	7 150 276	1,08	Knorr-Bremse AG	EUR	198 644	13 974 605	2,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	398 052	12 892 904	1,95	Legrand SA	EUR	151 920	14 143 752	2,14
			61 133 227	9,25	Saab AB 'B'	SEK	841 057	17 105 234	2,59
Biens de consommation de base					Siemens Energy AG	EUR	254 447	12 819 040	1,94
Danone SA	EUR	125 308	8 094 897	1,22	SKF AB 'B'	SEK	602 280	10 859 487	1,64
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	242 238	20 517 558	3,11				142 427 147	21,56
Kerry Group plc 'A'	EUR	166 229	15 342 937	2,32	Technologies de l'information				
Pernod Ricard SA	EUR	86 074	9 386 370	1,42	AIXTRON SE	EUR	413 572	6 294 566	0,95
			53 341 762	8,07	ASM International NV	EUR	7 006	3 907 947	0,59
Énergie					ASML Holding NV	EUR	45 285	30 513 033	4,62
Aker BP ASA	NOK	80 462	1 503 326	0,23	Infineon Technologies AG	EUR	272 926	8 569 876	1,30
			1 503 326	0,23	Renishaw plc	GBP	242 291	9 604 585	1,45
Finances					SAP SE	EUR	145 971	34 492 947	5,22
AXA SA	EUR	699 824	23 884 992	3,61				93 382 954	14,13
Bank of Ireland Group plc	EUR	1 516 446	13 079 349	1,98	Matériaux				
CaixaBank SA	EUR	2 130 966	11 046 928	1,67	BASF SE	EUR	150 327	6 382 884	0,97
Deutsche Boerse AG	EUR	80 791	17 967 918	2,72	Billerud Aktiebolag	SEK	1 127 179	9 882 188	1,50
DNB Bank ASA	NOK	405 504	7 754 574	1,17	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	155 339	8 487 320	1,28
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	785 602	13 174 546	1,99	OCI NV	EUR	475 873	5 115 635	0,77
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 410 238	17 021 314	2,58	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	973 252	9 387 989	1,42
Pluxee NV	EUR	445 329	8 139 723	1,23				39 256 016	5,94
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	596 437	5 924 899	0,90	Immobilier				
Worldline SA, Reg. S	EUR	292 277	2 445 774	0,37	Aroundtown SA	EUR	2 001 462	5 846 271	0,88
			120 440 017	18,22				5 846 271	0,88
Santé									
Elektro AB 'B'	SEK	1 132 848	5 967 024	0,90					
Fresenius Medical Care AG	EUR	331 592	14 643 103	2,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Verbund AG	EUR	97 352	6 814 640	1,03				645 245 675	97,63
			6 814 640	1,03	Total des investissements			645 245 675	97,63
Total des actions			645 245 675	97,63	Espèces			10 968 880	1,66
					Autres actifs/(passifs)			4 692 445	0,71
					Actif net total			660 907 000	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 396 861	EUR	1 234 292	27/01/2025	HSBC	1 610	-
EUR	23 917	CNH	181 364	27/01/2025	HSBC	64	-
EUR	188 232	CHF	174 872	31/01/2025	HSBC	1 985	-
EUR	551 568	PLN	2 356 060	31/01/2025	HSBC	704	-
EUR	30 663	SEK	351 063	31/01/2025	HSBC	88	-
EUR	946 785	USD	982 685	31/01/2025	HSBC	1 967	-
GBP	9 338	EUR	11 220	31/01/2025	HSBC	48	-
PLN	135 440	EUR	31 619	31/01/2025	HSBC	48	-
SEK	11 109 326	EUR	967 257	31/01/2025	HSBC	272	-
SGD	5 302 057	EUR	3 748 023	31/01/2025	HSBC	8 085	-
USD	56 836 478	EUR	54 512 158	31/01/2025	HSBC	134 170	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						149 041	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						149 041	0,02
Couverture des catégories d'actions							
CNH	101 591	EUR	13 367	27/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	16 072	CNH	122 412	27/01/2025	HSBC	(28)	-
CHF	5 353 119	EUR	5 754 947	31/01/2025	HSBC	(53 588)	(0,01)
EUR	32 361	GBP	26 851	31/01/2025	HSBC	(41)	-
EUR	410 307	PLN	1 755 350	31/01/2025	HSBC	(106)	-
EUR	120 197	SGD	169 790	31/01/2025	HSBC	(86)	-
EUR	804 591	USD	840 433	31/01/2025	HSBC	(3 457)	-
GBP	852 500	EUR	1 034 864	31/01/2025	HSBC	(6 110)	-
PLN	118 617 274	EUR	27 740 316	31/01/2025	HSBC	(6 723)	-
SGD	57 454	EUR	40 705	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(70 147)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(70 147)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						78 894	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Costco Wholesale Corp.	USD	7 487	6 928 385	0,25
Actions					Diageo plc	GBP	272 958	8 677 280	0,31
Services de communication					Haleon plc	GBP	1 573 559	7 439 893	0,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	673 893	129 279 928	4,68	Nestle SA	CHF	107 847	8 885 699	0,32
Electronic Arts, Inc.	USD	45 402	6 664 633	0,24	Procter & Gamble Co. (The)	USD	148 085	24 731 230	0,89
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	127 737	12 027 645	0,43	Tesco plc	GBP	3 227 490	14 891 840	0,54
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	106 722	63 311 026	2,29	Unilever plc	GBP	480 610	27 383 882	1,00
Netflix, Inc.	USD	46 049	41 583 043	1,50	Walmart, Inc.	USD	254 311	23 063 026	0,83
Spotify Technology SA	USD	44 034	19 953 574	0,72				157 280 521	5,68
Tencent Holdings Ltd.	HKD	284 500	15 258 982	0,55	Énergie				
T-Mobile US, Inc.	USD	41 922	9 265 850	0,33	ConocoPhillips	USD	158 372	15 409 826	0,56
			297 344 681	10,74	Coterra Energy, Inc.	USD	659 346	16 803 616	0,61
Biens de consommation discrétionnaire					Devon Energy Corp.	USD	182 633	5 844 697	0,21
adidas AG	EUR	26 681	6 629 789	0,24	Equinor ASA	NOK	282 907	6 638 290	0,24
Amazon.com, Inc.	USD	404 587	90 184 322	3,26	Reliance Industries Ltd.	INR	502 449	7 128 043	0,26
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	123 326	10 102 622	0,36	Shell plc	EUR	691 949	21 655 936	0,77
Booking Holdings, Inc.	USD	6 507	32 558 988	1,18				73 480 408	2,65
Bridgestone Corp.	JPY	249 900	8 438 962	0,30	Finances				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500 500	17 169 536	0,62	Aflac, Inc.	USD	67 452	6 956 234	0,25
Cie Financiere Richemont SA	CHF	58 648	8 969 953	0,32	American Express Co.	USD	89 609	26 708 545	0,96
Ferrari NV	EUR	14 870	6 406 751	0,23	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17 091 700	10 245 372	0,37
Flutter Entertainment plc	USD	35 808	9 265 720	0,33	BlackRock, Inc.	USD	21 896	22 539 430	0,81
Industria de Diseno Textil SA	EUR	279 095	14 398 056	0,52	Chubb Ltd.	USD	62 340	17 186 788	0,62
Kia Corp.	KRW	204 759	13 880 564	0,50	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 117 020	35 925 872	1,30
Lowe's Cos., Inc.	USD	25 694	6 371 636	0,23	DNB Bank ASA	NOK	307 722	6 188 852	0,22
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	381 454	13 386 724	0,48	Erste Group Bank AG	EUR	108 963	6 772 900	0,24
MercadoLibre, Inc.	USD	8 264	14 271 578	0,52	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	427 128	2 755 889	0,10
Next plc	GBP	50 365	5 992 979	0,22	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	126 969	8 151 084	0,29
NVR, Inc.	USD	849	6 957 179	0,25	HSBC Holdings plc	HKD	1 826 000	17 880 228	0,65
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	11 867	14 022 937	0,51	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	359 325	10 792 839	0,39
Sony Group Corp.	JPY	645 900	13 683 298	0,49	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5 314 491	21 426 581	0,77
Tesla, Inc.	USD	76 157	32 276 640	1,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	279 997	67 159 618	2,43
TJX Cos., Inc. (The)	USD	118 519	14 380 011	0,52	Lloyds Banking Group plc	GBP	19 742 191	13 548 747	0,49
			339 348 245	12,25	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2 103 800	24 628 484	0,89
Biens de consommation de base					Moody's Corp.	USD	23 818	11 305 333	0,41
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	829	9 229 614	0,33	Morgan Stanley	USD	228 331	28 691 600	1,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	217 868	13 522 973	0,49	MSCI, Inc. 'A'	USD	8 502	5 108 766	0,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	137 868	12 526 699	0,45	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	554 557	5 931 599	0,21
					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	113 149	21 827 214	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc	GBP	1 122 470	13 901 994	0,50	Parker-Hannifin Corp.	USD	32 554	20 782 268	0,75
Visa, Inc. 'A'	USD	143 566	45 225 383	1,64	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	182 300	12 710 857	0,46
Westpac Banking Corp.	AUD	425 556	8 540 836	0,31	RELX plc	GBP	420 897	19 135 708	0,69
			439 400 188	15,86	RTX Corp.	USD	56 512	6 505 116	0,23
Santé					Schneider Electric SE	EUR	160 091	40 079 635	1,46
AbbVie, Inc.	USD	33 457	5 894 818	0,21	Siemens AG	EUR	43 831	8 644 953	0,31
Boston Scientific Corp.	USD	189 997	17 084 115	0,62	SMC Corp.	JPY	21 897	8 547 474	0,31
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	379 089	21 322 040	0,77	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	653 500	8 654 084	0,31
Danaher Corp.	USD	26 354	6 063 252	0,22	Uber Technologies, Inc.	USD	86 210	5 265 467	0,19
Elevance Health, Inc.	USD	15 203	5 610 485	0,20	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	37 493	10 351 714	0,37
Eli Lilly & Co.	USD	33 784	26 162 092	0,94	Volvo AB 'B'	SEK	268 404	6 581 584	0,24
GSK plc	GBP	857 460	14 464 452	0,52	Waste Connections, Inc.	USD	36 258	6 214 128	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	15 595	4 659 419	0,17				314 045 247	11,34
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13 144	6 943 174	0,25	Technologies de l'information				
Merck & Co., Inc.	USD	63 078	6 228 940	0,22	Adobe, Inc.	USD	30 876	13 801 858	0,50
Novartis AG	CHF	138 074	13 454 409	0,49	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63 156	7 775 720	0,28
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	211 722	18 181 264	0,66	Amphenol Corp. 'A'	USD	96 606	6 737 505	0,24
Olympus Corp.	JPY	204 000	3 057 077	0,11	Apple, Inc.	USD	402 960	101 753 576	3,67
Roche Holding AG	CHF	66 789	18 807 360	0,68	Arista Networks, Inc.	USD	189 536	21 231 658	0,77
Stryker Corp.	USD	35 611	12 925 503	0,47	ARM Holdings plc, ADR	USD	74 907	9 488 258	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	29 911	15 549 070	0,56	ASML Holding NV	EUR	31 481	22 204 776	0,80
UnitedHealth Group, Inc.	USD	41 468	21 057 449	0,76	Broadcom, Inc.	USD	176 436	41 642 569	1,50
			217 464 919	7,85	Cadence Design Systems, Inc.	USD	53 661	16 264 635	0,59
Industrie					Fair Isaac Corp.	USD	4 050	8 186 806	0,30
Airbus SE	EUR	51 951	8 356 584	0,30	First Solar, Inc.	USD	42 931	7 663 178	0,28
Bunzl plc	GBP	147 155	6 076 367	0,22	Fortinet, Inc.	USD	95 142	9 111 102	0,33
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	110 084	7 885 501	0,28	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	321 300	6 699 267	0,24
Carrier Global Corp.	USD	183 250	12 545 633	0,45	Gartner, Inc.	USD	25 207	12 268 550	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508 100	18 465 037	0,67	Intuit, Inc.	USD	17 332	10 962 056	0,40
Deere & Co.	USD	20 335	8 650 172	0,31	Keyence Corp.	JPY	19 500	7 942 184	0,29
Emerson Electric Co.	USD	84 535	10 552 127	0,38	KLA Corp.	USD	10 374	6 598 720	0,24
GE Vernova, Inc.	USD	49 007	16 263 690	0,59	Microsoft Corp.	USD	301 319	128 435 328	4,63
General Electric Co.	USD	72 511	12 169 443	0,44	Motorola Solutions, Inc.	USD	19 908	9 246 064	0,33
Hitachi Ltd.	JPY	573 000	14 074 107	0,51	NVIDIA Corp.	USD	873 757	120 970 850	4,37
Howmet Aerospace, Inc.	USD	155 266	17 161 906	0,62	Oracle Corp.	USD	104 126	17 461 743	0,63
Illinois Tool Works, Inc.	USD	25 616	6 538 723	0,24	Salesforce, Inc.	USD	48 984	16 513 163	0,60
Larsen & Toubro Ltd.	INR	366 681	15 439 852	0,56	SAP SE	EUR	139 690	34 768 481	1,26
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	457 800	6 393 117	0,23	ServiceNow, Inc.	USD	11 662	12 499 863	0,45
					Shopify, Inc. 'A'	USD	87 728	9 410 726	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 055 000	67 653 064	2,44	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	28 025	5 711 517	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	88 621	16 639 891	0,60				15 865 778	0,57
Trimble, Inc.	USD	77 133	5 446 436	0,20	Services aux collectivités				
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	21 043	8 098 627	0,29	Iberdrola SA	EUR	1 306 510	18 058 614	0,65
					NextEra Energy, Inc.	USD	328 715	23 658 498	0,86
								41 717 112	1,51
			757 476 654	27,35	Total des actions			2 711 393 279	97,89
Matériaux					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 711 393 279	97,89
Ball Corp.	USD	138 937	7 657 795	0,28	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
BHP Group Ltd.	AUD	288 059	7 054 678	0,25	Obligations				
DuPont de Nemours, Inc.	USD	83 031	6 317 889	0,23	Finances				
Ecolab, Inc.	USD	33 785	7 938 783	0,29	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	45 425 400	45 212 027	1,63
Linde plc	EUR	14 470	6 103 087	0,22				45 212 027	1,63
Linde plc	USD	15 649	6 547 091	0,24	Total des obligations			45 212 027	1,63
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29 857	10 139 398	0,36	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			45 212 027	1,63
Sika AG	CHF	25 943	6 210 805	0,22	Total des investissements			2 756 605 306	99,52
			57 969 526	2,09	Espèces			18 016 903	0,65
Immobilier					Autres actifs/(passifs)			(4 785 180)	(0,17)
Equinix, Inc., REIT	USD	10 822	10 154 261	0,36	Actif net total			2 769 837 029	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
HKD	17	NOK	24	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	931	NOK	67	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2 482	CHF	196	24/01/2025	HSBC	2	-
NOK	8 770	EUR	743	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	5 056	GBP	353	24/01/2025	HSBC	4	-
NOK	25	HKD	17	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	4 036	JPY	55 712	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2 664	TWD	7 678	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	1 780	USD	157	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	116	NOK	1 317	24/01/2025	HSBC	-	-
PLN	19	USD	5	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	63 067	AUD	100 986	31/01/2025	HSBC	449	-
USD	1 066 119	PLN	4 379 877	31/01/2025	HSBC	2 934	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 391	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 391	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7	NOK	94	24/01/2025	HSBC	-	-
EUR	46	NOK	545	24/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	20	NOK	291	24/01/2025	HSBC	-	-
HKD	22	NOK	33	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2 711	NOK	198	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2 190	HKD	1 503	24/01/2025	HSBC	(1)	-
NOK	90	JPY	1 252	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	72 539	USD	6 407	24/01/2025	HSBC	(8)	-
TWD	559	NOK	196	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	228	NOK	2 607	24/01/2025	HSBC	(2)	-
AUD	2 043 105	USD	1 275 142	31/01/2025	HSBC	(8 267)	-
PLN	112 996 924	USD	27 561 033	31/01/2025	HSBC	(131 815)	-
USD	402 833	PLN	1 659 585	31/01/2025	HSBC	(19)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(140 113)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(140 113)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(136 722)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Italian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Leonardo SpA	EUR	134 775	3 487 977	2,38
Actions					Prysmian SpA	EUR	66 687	4 106 586	2,80
Services de communication								12 311 303	8,39
Infrastrutture					Technologies de l'information				
Wireless Italiane SpA, Reg. S					Gefran SpA	EUR	78 701	725 623	0,49
	EUR	63 006	616 199	0,42	Reply SpA	EUR	18 297	2 832 376	1,93
			616 199	0,42	STMicroelectronics NV	EUR	138 374	3 338 964	2,28
Biens de consommation discrétionnaire					Technoprobe SpA	EUR	195 053	1 114 728	0,76
B&C Speakers SpA	EUR	52 810	892 489	0,61	TXT e-solutions SpA	EUR	28 359	992 565	0,68
Dexelance SpA	EUR	95 874	857 114	0,58				9 004 256	6,14
Ferrari NV	EUR	25 446	10 460 850	7,13	Matériaux				
Lottomatica Group SpA	EUR	231 099	2 969 622	2,02	Cementir Holding NV	EUR	67 309	709 437	0,48
Moncler SpA	EUR	36 091	1 847 137	1,26	SOL SpA	EUR	41 624	1 529 682	1,05
Sanlorenzo SpA	EUR	65 372	2 150 739	1,47				2 239 119	1,53
Stellantis NV	EUR	381 830	4 812 585	3,28	Services aux collectivités				
Technogym SpA, Reg. S	EUR	185 164	1 934 964	1,32	ACEA SpA	EUR	171 974	3 186 678	2,17
			25 925 500	17,67	Enel SpA	EUR	1 485 103	10 221 965	6,96
Biens de consommation de base					Iren SpA	EUR	1 279 221	2 449 708	1,67
Intercos SpA	EUR	116 793	1 604 736	1,09	Italgas SpA	EUR	241 494	1 302 860	0,89
			1 604 736	1,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	518 802	3 956 384	2,70
Énergie								21 117 595	14,39
Eni SpA	EUR	392 901	5 126 573	3,49	Total des actions				
Tenaris SA	EUR	217 486	3 931 059	2,68				146 373 241	99,74
			9 057 632	6,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Finances								146 373 241	99,74
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	556 635	3 763 966	2,56	Total des investissements				
Banco BPM SpA	EUR	633 004	4 904 515	3,34				146 373 241	99,74
BFF Bank SpA	EUR	215 881	1 968 835	1,34	Espèces				
BPER Banca SpA	EUR	598 194	3 634 627	2,48				2 055 708	1,40
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	331 214	5 554 459	3,79	Autres actifs/(passifs)				
Generali	EUR	327 076	8 909 550	6,07				(1 680 881)	(1,14)
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 453 665	13 329 420	9,08	Actif net total				
UniCredit SpA	EUR	378 981	14 543 395	9,90				146 748 068	100,00
Unipol Gruppo SpA	EUR	235 962	2 829 184	1,93					
			59 437 951	40,49					
Santé									
DiaSorin SpA	EUR	15 322	1 520 862	1,04					
Philogen SpA, Reg. S	EUR	43 717	843 738	0,57					
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	53 143	2 694 350	1,84					
			5 058 950	3,45					
Industrie									
Antares Vision SpA	EUR	369 185	1 144 474	0,78					
Ariston Holding NV	EUR	505 445	1 736 709	1,18					
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	44 861	857 742	0,58					
Eurogroup Laminations SpA	EUR	353 257	977 815	0,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	465 100	1 697 071 605	1,85
Actions					Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	459 600	2 600 069 220	2,83
Services de communication								19 246 312 333	20,97
Anycolor, Inc.	JPY	113 800	318 487 082	0,35	Santé				
Capcom Co. Ltd.	JPY	242 600	834 830 540	0,91	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	451 700	1 959 754 553	2,13
KDDI Corp.	JPY	535 400	2 692 488 650	2,94				1 959 754 553	2,13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	15 820 100	2 496 080 643	2,72	Industrie				
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	892 400	351 258 572	0,38	AGC, Inc.	JPY	224 000	1 031 187 262	1,12
SoftBank Group Corp.	JPY	199 300	1 785 213 539	1,94	Daikin Industries Ltd.	JPY	98 600	1 826 000 023	1,99
			8 478 359 026	9,24	EXEO Group, Inc.	JPY	660 500	1 140 423 971	1,24
Biens de consommation discrétionnaire					Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	158 200	521 122 250	0,57
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	511 600	1 928 806 206	2,10	Kyudenko Corp.	JPY	210 000	1 083 916 115	1,18
Doshisha Co. Ltd.	JPY	78 800	172 427 557	0,19	Makita Corp.	JPY	222 500	1 066 848 290	1,16
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	62 700	208 233 407	0,23	Meidensha Corp.	JPY	230 000	991 946 760	1,08
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	172 100	466 146 525	0,51	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	368 900	730 716 036	0,80
Isuzu Motors Ltd.	JPY	186 300	400 226 844	0,44	Obara Group, Inc.	JPY	71 900	286 404 461	0,31
JVCKenwood Corp.	JPY	551 200	960 040 398	1,05	Okamura Corp.	JPY	133 900	275 195 590	0,30
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	550 200	2 158 818 360	2,35	Park24 Co. Ltd.	JPY	327 000	719 388 881	0,78
Nifco, Inc.	JPY	397 900	1 513 727 878	1,65	Prestige International, Inc.	JPY	411 700	279 239 887	0,30
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	62 900	1 171 652 248	1,28	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	190 900	2 088 533 228	2,28
PALTAC Corp.	JPY	100 100	435 112 907	0,47	SMC Corp.	JPY	22 600	1 387 329 613	1,51
Sony Group Corp.	JPY	1 507 800	5 030 774 596	5,47	SWCC Corp.	JPY	108 300	813 207 073	0,89
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	230 200	1 206 347 599	1,31	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	77 500	387 466 520	0,42
Suzuki Motor Corp.	JPY	1 775 600	3 146 090 074	3,43	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	294 900	496 134 448	0,54
			18 798 404 599	20,48	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	155 800	250 993 800	0,27
Biens de consommation de base					Toyota Industries Corp.	JPY	221 200	2 809 469 923	3,07
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	115 100	770 280 189	0,84	Visional, Inc.	JPY	40 700	323 223 157	0,35
			770 280 189	0,84				18 508 747 288	20,16
Finances					Technologies de l'information				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	379 500	1 590 008 469	1,73	Ai Holdings Corp.	JPY	162 700	345 222 784	0,38
eGuarantee, Inc.	JPY	86 800	153 819 299	0,17	Broadleaf Co. Ltd.	JPY	7 900	5 262 084	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2 753 600	5 034 951 788	5,49	Digital Garage, Inc.	JPY	131 800	505 742 520	0,55
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	703 700	2 399 186 501	2,61	Disco Corp.	JPY	44 000	1 839 588 749	2,00
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	1 480 700	969 446 609	1,06	Fujitsu Ltd.	JPY	734 400	2 031 563 854	2,21
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	971 600	1 948 256 870	2,12	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	117 200	420 697 941	0,46
ORIX Corp.	JPY	845 700	2 853 501 972	3,11	Ibiden Co. Ltd.	JPY	299 800	1 405 351 592	1,53
					Japan Electronic Materials Corp.	JPY	118 300	252 576 588	0,28
					Japan Material Co. Ltd.	JPY	385 000	644 483 353	0,70
					Keyence Corp.	JPY	37 500	2 398 090 414	2,60
					Maruwa Co. Ltd.	JPY	10 600	501 329 543	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
NTT Data Group Corp.	JPY	283 500	847 044 816	0,92	Total des investissements		89 227 670 507	97,20	
Otsuka Corp.	JPY	382 700	1 377 537 777	1,50	Espèces		2 491 992 630	2,71	
Rorze Corp.	JPY	83 900	125 994 983	0,14	Autres actifs/(passifs)		82 294 157	0,09	
		12 700 486 998	13,83		Actif net total		91 801 957 294	100,00	
Matériaux									
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	64 300	286 278 252	0,31					
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	146 500	359 965 383	0,39					
Krosaki Harima Corp.	JPY	174 700	443 215 422	0,48					
Kuraray Co. Ltd.	JPY	227 400	512 845 942	0,56					
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2 568 100	2 042 877 484	2,23					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	464 700	2 425 678 511	2,64					
Zacros Corp.	JPY	59 100	253 867 303	0,28					
		6 324 728 297	6,89						
Immobilier									
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	498 400	2 440 597 224	2,66					
		2 440 597 224	2,66						
Total des actions			89 227 670 507	97,20					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
			89 227 670 507	97,20					

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	150 858 196	JPY	24 581 935 005	31/01/2025	HSBC	36 334 556	0,04
JPY	5 740 911	EUR	34 919	31/01/2025	HSBC	42 550	-
JPY	16 297 611	USD	103 563	31/01/2025	HSBC	48 514	-
USD	215 774 693	JPY	33 722 206 287	31/01/2025	HSBC	132 812 764	0,15
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						169 238 384	0,19
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						169 238 384	0,19
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 010 822	JPY	822 797 596	31/01/2025	HSBC	(5 090 761)	(0,01)
GBP	12 377	JPY	2 447 352	31/01/2025	HSBC	(10 025)	-
JPY	572 242 649	EUR	3 523 053	31/01/2025	HSBC	(2 677 843)	-
JPY	45 880	GBP	234	31/01/2025	HSBC	(260)	-
JPY	662 224 254	USD	4 251 489	31/01/2025	HSBC	(4 833 744)	(0,01)
USD	7 342 471	JPY	1 155 606 966	31/01/2025	HSBC	(3 574 357)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(16 186 990)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(16 186 990)	(0,02)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						153 051 394	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	13/03/2025	80	JPY	2 229 200 000	42 751 875	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					42 751 875	0,05
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					42 751 875	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Accelleron Industries AG	CHF	27 300	1 266 720	0,83
Actions					Belimo Holding AG	CHF	3 725	2 218 238	1,46
Biens de consommation discrétionnaire					Bucher Industries AG	CHF	3 600	1 179 000	0,77
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66 679	9 171 696	6,03	DKSH Holding AG	CHF	12 300	824 100	0,54
Swatch Group AG (The)	CHF	46 550	1 498 910	0,98	Forbo Holding AG	CHF	2 070	1 562 850	1,03
			10 670 606	7,01	Georg Fischer AG	CHF	12 349	842 819	0,55
Biens de consommation de base					Kuehne + Nagel International AG	CHF	12 860	2 672 308	1,76
Aryzta AG	CHF	1 820 914	2 884 328	1,90	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438 000	1 540 884	1,01
Barry Callebaut AG	CHF	1 305	1 575 135	1,04	Schindler Holding AG	CHF	11 850	2 950 650	1,94
Nestle SA	CHF	161 350	12 075 434	7,93	SFS Group AG	CHF	19 563	2 449 288	1,61
Orior AG	CHF	38 255	1 574 193	1,03	SGS SA	CHF	11 550	1 048 740	0,69
			18 109 090	11,90	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	25 400	1 141 730	0,75
Finances								24 023 136	15,79
Baloise Holding AG	CHF	4 750	779 950	0,51	Technologies de l'information				
Helvetia Holding AG	CHF	14 250	2 121 825	1,39	ALSO Holding AG	CHF	3 400	759 900	0,50
Julius Baer Group Ltd.	CHF	25 795	1 507 976	0,99	ams-OSRAM AG	CHF	121 359	732 280	0,48
Partners Group Holding AG	CHF	3 428	4 209 584	2,77	Comet Holding AG	CHF	6 000	1 482 000	0,98
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3 324	1 450 926	0,95	Logitech International SA	CHF	19 000	1 421 200	0,93
Swiss Life Holding AG	CHF	3 650	2 549 890	1,68				4 395 380	2,89
Swissquote Group Holding SA	CHF	6 300	2 176 020	1,43	Matériaux				
UBS Group AG	CHF	207 148	5 715 213	3,76	Givaudan SA	CHF	613	2 426 254	1,59
VZ Holding AG	CHF	11 450	1 637 350	1,08	SIG Group AG	CHF	150 000	2 671 500	1,76
Zurich Insurance Group AG	CHF	16 224	8 722 022	5,73	Sika AG	CHF	14 800	3 183 480	2,09
			30 870 756	20,29				8 281 234	5,44
Santé					Services aux collectivités				
Alcon AG	CHF	41 800	3 209 404	2,11	BKW AG	CHF	13 950	2 109 240	1,39
Bachem Holding AG	CHF	15 710	900 969	0,59				2 109 240	1,39
Galderma Group AG	CHF	33 160	3 345 181	2,20	Total des actions				
Galenica AG, Reg. S	CHF	23 400	1 736 280	1,14				152 335 926	100,10
Lonza Group AG	CHF	7 430	3 952 760	2,60	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14 105	1 506 414	0,99				152 335 926	100,10
Novartis AG	CHF	162 000	14 393 700	9,45	Total des investissements				
Roche Holding AG	CHF	57 500	14 633 750	9,61				152 335 926	100,10
Sandoz Group AG	CHF	90 300	3 339 294	2,19	Espèces				
SKAN Group AG	CHF	16 775	1 284 965	0,84				333 386	0,22
Sonova Holding AG	CHF	5 100	1 509 600	0,99	Autres actifs/(passifs)				
Straumann Holding AG	CHF	7 391	844 791	0,56				(488 655)	(0,32)
Tecan Group AG	CHF	10 280	2 068 336	1,36	Actif net total				
Ypsomed Holding AG	CHF	3 520	1 151 040	0,76				152 180 657	100,00
			53 876 484	35,39					
Industrie									
ABB Ltd.	CHF	88 372	4 325 809	2,85					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente CHF	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 397 958	CHF	1 300 432	31/01/2025	HSBC	12 139	0,01
GBP	37 087	CHF	41 857	31/01/2025	HSBC	164	-
USD	664 258	CHF	592 628	31/01/2025	HSBC	7 023	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						19 326	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						19 326	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CHF	37 556	EUR	40 449	31/01/2025	HSBC	(422)	-
CHF	1 317	GBP	1 177	31/01/2025	HSBC	(16)	-
CHF	22 323	USD	24 997	31/01/2025	HSBC	(243)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(681)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(681)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						18 645	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF UK Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Breedon Group plc	GBP	268 135	1 194 541	2,66
Actions					Rio Tinto plc	GBP	13 567	640 769	1,43
Services de communication					Smurfit WestRock plc	GBP	30 925	1 334 723	2,97
Future plc	GBP	169 418	1 570 505	3,50				5 174 800	11,52
Informa plc	GBP	76 474	610 568	1,36	Immobilier				
			2 181 073	4,86	Segro plc, REIT	GBP	125 380	879 165	1,96
Biens de consommation discrétionnaire					UNITE Group plc (The), REIT	GBP	205 840	1 660 099	3,69
Berkeley Group Holdings plc	GBP	27 732	1 081 548	2,41				2 539 264	5,65
Burberry Group plc	GBP	75 102	736 000	1,64	Total des actions				
Dr. Martens plc	GBP	207 593	149 882	0,33				43 619 859	97,14
Entain plc	GBP	173 107	1 189 591	2,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Flutter								43 619 859	97,14
Entertainment plc	GBP	6 487	1 344 106	2,99	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
InterContinental Hotels Group plc	GBP	6 388	635 862	1,42	Organismes de placement collectif - FIA				
Next plc	GBP	25 627	2 434 051	5,42	Fonds d'investissement				
Whitbread plc	GBP	43 880	1 292 705	2,88	Sherborne Investors				
			8 863 745	19,74	Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1 692 652	827 707	1,84
Biens de consommation de base								827 707	1,84
Kerry Group plc 'A'	EUR	25 026	1 936 029	4,31	Total organismes de placement collectif - FIA				
Unilever plc	GBP	91 580	4 165 059	9,28				827 707	1,84
			6 101 088	13,59	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Finances								827 707	1,84
Ashmore Group plc	GBP	763 198	1 220 354	2,72	Total des investissements				
Close Brothers Group plc	GBP	98 889	233 576	0,52				44 447 566	98,98
Hiscox Ltd.	GBP	151 890	1 644 969	3,66	Espèces				
Prudential plc	GBP	178 174	1 134 968	2,53				771 773	1,72
			4 233 867	9,43	Autres actifs/(passifs)				
Santé								(313 220)	(0,70)
AstraZeneca plc	GBP	17 475	1 829 283	4,08	Actif net total				
Gerresheimer AG	EUR	14 007	832 616	1,85				44 906 119	100,00
GSK plc	GBP	115 731	1 558 318	3,47					
Smith & Nephew plc	GBP	158 422	1 570 596	3,50					
			5 790 813	12,90					
Industrie									
Bunzl plc	GBP	22 288	734 612	1,64					
Howden Joinery Group plc	GBP	90 910	721 371	1,61					
IMI plc	GBP	39 399	717 456	1,60					
Kingspan Group plc	EUR	15 307	898 595	2,00					
RELX plc	GBP	79 428	2 882 442	6,41					
Rentokil Initial plc	GBP	235 654	944 501	2,10					
			6 898 977	15,36					
Technologies de l'information									
Renishaw plc	GBP	34 710	1 174 934	2,62					
Sage Group plc (The)	GBP	51 948	661 298	1,47					
			1 836 232	4,09					
Matériaux									
Anglo American plc	GBP	84 804	2 004 767	4,46					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF UK Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	608 586	GBP	501 374	31/01/2025	HSBC	4 177	0,01
GBP	2 708	CHF	3 033	31/01/2025	HSBC	24	-
GBP	1 101	EUR	1 324	31/01/2025	HSBC	1	-
GBP	30 151	USD	37 717	31/01/2025	HSBC	38	-
USD	2 163 145	GBP	1 709 638	31/01/2025	HSBC	17 435	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						21 675	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						21 675	0,05
Couverture des catégories d'actions							
CHF	95 419	GBP	84 540	31/01/2025	HSBC	(108)	-
EUR	25	GBP	21	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	17 421	EUR	21 000	31/01/2025	HSBC	(23)	-
GBP	22 441	USD	28 281	31/01/2025	HSBC	(139)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(270)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(270)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						21 405	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Emerson Electric Co.	USD	518 653	64 741 143	1,16
Services de communication					Fortive Corp.	USD	736 143	55 357 794	0,99
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 760 458	337 727 030	6,06	GE Vernova, Inc.	USD	257 856	85 573 287	1,54
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	777 830	73 240 039	1,31	Otis Worldwide Corp.	USD	701 247	65 029 431	1,17
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	441 472	261 895 816	4,70	Parker-Hannifin Corp.	USD	123 278	78 699 892	1,41
Netflix, Inc.	USD	262 123	236 701 603	4,25	Uber Technologies, Inc.	USD	1 758 659	107 413 996	1,93
Spotify Technology SA	USD	312 488	141 600 867	2,54				456 815 543	8,20
			1 051 165 355	18,86	Technologies de l'information				
Biens de consommation discrétionnaire					Adobe, Inc.	USD	214 368	95 824 485	1,72
Amazon.com, Inc.	USD	576 834	128 578 978	2,32	Apple, Inc.	USD	474 462	119 808 926	2,15
AutoZone, Inc.	USD	32 573	103 917 049	1,86	Arista Networks, Inc.	USD	1 228 509	137 616 510	2,47
Booking Holdings, Inc.	USD	22 279	111 477 133	2,00	Cadence Design Systems, Inc.	USD	306 532	92 909 769	1,67
Churchill Downs, Inc.	USD	432 603	58 158 442	1,04	Intuit, Inc.	USD	102 024	64 527 627	1,16
TJX Cos., Inc. (The)	USD	865 137	104 967 806	1,88	KLA Corp.	USD	171 940	109 368 035	1,96
			507 099 408	9,10	Microsoft Corp.	USD	986 388	420 441 677	7,53
Biens de consommation de base					NVIDIA Corp.	USD	2 644 086	366 071 262	6,57
Coca-Cola Co. (The)	USD	1 620 533	100 585 785	1,80	Salesforce, Inc.	USD	452 913	152 683 047	2,74
Procter & Gamble Co. (The)	USD	552 783	92 318 625	1,66	Texas Instruments, Inc.	USD	167 629	31 474 801	0,56
			192 904 410	3,46	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	238 796	91 903 236	1,65
Énergie								1 682 629 375	30,18
EOG Resources, Inc.	USD	568 917	68 690 838	1,23	Services aux collectivités				
			68 690 838	1,23	NextEra Energy, Inc.	USD	935 132	67 303 951	1,21
Finances					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	638 143	53 981 308	0,97
Chubb Ltd.	USD	123 953	34 173 147	0,61				121 285 259	2,18
East West Bancorp, Inc.	USD	1 072 977	103 514 429	1,86	Total des actions				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	350 674	52 447 793	0,94				5 423 026 341	97,30
JPMorgan Chase & Co.	USD	463 834	111 254 458	2,00	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254 773	134 131 138	2,41				5 423 026 341	97,30
Morgan Stanley	USD	1 091 986	137 216 696	2,46	Total des investissements				
Visa, Inc. 'A'	USD	525 840	165 647 270	2,97				5 423 026 341	97,30
			738 384 931	13,25	Espèces				
Santé								165 402 125	2,97
Alcon AG	USD	742 570	63 037 018	1,13	Autres actifs/(passifs)				
Boston Scientific Corp.	USD	1 322 400	118 907 316	2,13				(14 763 113)	(0,27)
Elevance Health, Inc.	USD	189 949	70 098 404	1,26	Actif net total				
Eli Lilly & Co.	USD	249 109	192 908 262	3,47				5 573 665 353	100,00
Medtronic plc	USD	783 365	62 438 992	1,12					
Merck & Co., Inc.	USD	818 011	80 778 420	1,45					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	30 553	15 882 810	0,28					
			604 051 222	10,84					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Large Cap

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	88 046	USD	91 562	31/01/2025	HSBC	44	-
GBP	196	USD	245	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	1 602 606	USD	145 530	31/01/2025	HSBC	235	-
USD	5 908 115	EUR	5 667 227	31/01/2025	HSBC	11 691	-
USD	485	GBP	386	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	3 224 674	PLN	13 246 454	31/01/2025	HSBC	9 189	-
USD	1 408	SEK	15 461	31/01/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						21 162	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						21 162	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	191 924 472	USD	200 118 747	31/01/2025	HSBC	(432 364)	(0,01)
GBP	13 887	USD	17 570	31/01/2025	HSBC	(177)	-
PLN	242 141 792	USD	59 060 738	31/01/2025	HSBC	(282 500)	-
USD	9 673 875	EUR	9 313 531	31/01/2025	HSBC	(16 319)	-
USD	522	GBP	418	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	1 029 258	PLN	4 240 317	31/01/2025	HSBC	(49)	-
USD	7 136	SEK	78 608	31/01/2025	HSBC	(14)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(731 424)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(731 424)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(710 262)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Actions					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	419 482	4 666 324	1,47
Services de communication					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	354 409	2 224 226	0,70
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	1 279 600	4 144 443	1,30	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811 400	3 347 889	1,05
NetEase, Inc.	HKD	433 200	7 711 353	2,42	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	48 876	10 184 278	3,20
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4 972 000	369 238	0,12	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	292 600	5 599 486	1,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	578 300	31 016 764	9,76				26 022 203	8,18
			43 241 798	13,60	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	4 844 000	3 814 206	1,20
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 875 904	19 894 833	6,27	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	261 800	1 324 559	0,42
Amer Sports, Inc.	USD	63 924	1 820 844	0,57				5 138 765	1,62
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	522 600	5 230 987	1,64	Finances				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	272 100	4 970 243	1,56	AIA Group Ltd.	HKD	901 000	6 532 681	2,04
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3 082 000	2 574 960	0,81	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3 646 000	3 043 143	0,96
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1 150 000	4 877 017	1,53	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 092 500	5 612 633	1,76
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1 618 200	4 744 506	1,49	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2 078 500	5 689 312	1,79
JD.com, Inc., ADR	USD	136 396	4 764 002	1,50	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1 283 320	4 518 292	1,42
JD.com, Inc. 'A'	HKD	72 100	1 261 673	0,40	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	162 500	6 158 882	1,94
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	598 950	11 639 893	3,67	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	634 200	1 066 815	0,34
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	35 225	841 839	0,26	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6 531 000	4 383 817	1,38
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	250 600	1 518 676	0,48	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	572 758	4 123 907	1,30
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	688 300	4 340 915	1,36	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 050 000	6 210 698	1,95
Prada SpA	HKD	209 900	1 631 736	0,51				47 340 180	14,88
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	133 200	370 907	0,12	Santé				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 176 800	9 412 358	2,96	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	162 800	1 693 416	0,53
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1 681 200	3 951 419	1,24	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	488 500	2 914 322	0,92
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33 172	2 295 213	0,72	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1 762 000	1 082 692	0,34
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	69 915	1 978 252	0,62	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	711 500	3 359 330	1,06
			88 120 273	27,71	Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	720 500	1 329 172	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5 610 800	3 318 759	1,04	Matériaux				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	47 400	1 651 389	0,52	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	1 966 569	3 063 535	0,96
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	184 507	1 388 001	0,44	Newmont Corp., CDI	AUD	137 526	5 078 055	1,60
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	468 700	3 402 351	1,07	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 694 310	4 366 262	1,37
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2 401 500	5 426 753	1,70	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614 193	1 429 043	0,45
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1 370 000	2 079 203	0,65	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616 200	1 433 713	0,45
			27 645 388	8,69	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	351 300	2 045 219	0,64
Industrie					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5 464 000	9 978 695	3,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	141 353	5 136 958	1,62				27 394 522	8,61
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160 210	5 822 246	1,83	Immobilier				
Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	389 752	2 203 129	0,69	KE Holdings, Inc., ADR	USD	374 787	6 916 237	2,17
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	856 900	2 252 261	0,71	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 904 100	4 732 715	1,49
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	856 900	1 407 970	0,44				11 648 952	3,66
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	161 800	1 167 344	0,37	Services aux collectivités				
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	989 592	2 232 002	0,70	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1 979 000	1 640 262	0,52
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	304 400	835 452	0,26	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1 060 800	4 202 207	1,31
			21 057 362	6,62	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	385 000	2 693 106	0,85
Technologies de l'information								8 535 575	2,68
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	96 243	1 374 870	0,43	Total des actions			316 151 448	99,40
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	15 125	592 106	0,19	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			316 151 448	99,40
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	542 800	1 601 712	0,50	Total des investissements			316 151 448	99,40
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	122 787	1 404 113	0,44	Espèces			2 193 162	0,69
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	1 724 162	3 729 589	1,18	Autres actifs/(passifs)			(293 355)	(0,09)
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	263 724	1 304 040	0,41	Actif net total			318 051 255	100,00
			10 006 430	3,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	1 791 000	2 213 847	1,37	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	677 600	2 193 064	1,36
NetEase, Inc.	HKD	169 800	3 022 594	1,88	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	159 790	5 139 205	3,19
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	2 349 000	5 314 291	3,30	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	85 900	3 255 680	2,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	47 233	1 780 499	1,11	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	498 500	2 268 052	1,41
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9 620 900	1 609 999	1,00	KB Financial Group, Inc.	KRW	32 750	1 851 535	1,15
Telstra Group Ltd.	AUD	1 645 340	4 093 204	2,54	National Australia Bank Ltd.	AUD	127 418	2 935 810	1,82
			18 034 434	11,20	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	468 232	5 745 769	3,56
Biens de consommation discrétionnaire					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	380 000	2 247 681	1,40
Kia Corp.	KRW	26 099	1 769 245	1,10	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	11 909	2 873 071	1,78
Midea Group Co. Ltd.	HKD	158 200	1 543 886	0,96	Singapore Exchange Ltd.	SGD	232 500	2 175 444	1,35
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21 300	219 302	0,14	Suncorp Group Ltd.	AUD	275 703	3 255 622	2,02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24 000	247 324	0,15	United Overseas Bank Ltd.	SGD	81 600	2 179 055	1,35
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	269 500	2 155 532	1,34				53 077 505	32,95
			5 935 289	3,69	Santé				
Biens de consommation de base					Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114 567	1 920 719	1,19
Coles Group Ltd.	AUD	231 063	2 706 791	1,68				1 920 719	1,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8 500	1 771 143	1,10	Industrie				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702 000	1 733 370	1,08	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	732 300	1 651 686	1,03
Vietnam Dairy Products JSC	VND	775 900	1 930 236	1,20				1 651 686	1,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	69 832	1 321 681	0,82	Technologies de l'information				
			9 463 221	5,88	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772 000	3 827 493	2,38
Énergie					Delta Electronics, Inc.	TWD	152 000	2 002 867	1,24
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4 190 000	2 401 027	1,49	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	835 016	4 706 726	2,92
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120 479	1 835 617	1,14	MediaTek, Inc.	TWD	144 000	6 234 733	3,87
			4 236 644	2,63	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66 011	2 360 941	1,47
Finances					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	187 339	5 572 587	3,46
AIA Group Ltd.	HKD	410 200	2 974 146	1,85	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	485 000	15 966 783	9,92
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	141 614	2 506 033	1,56	United Microelec- tronics Corp.	TWD	1 701 000	2 239 792	1,39
ASX Ltd.	AUD	25 394	1 026 707	0,64	Venture Corp. Ltd.	SGD	87 400	842 741	0,52
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9 043 600	3 201 721	1,99				43 754 663	27,17
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5 496 600	1 482 902	0,92	Matériaux				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1 610 000	5 177 578	3,21	BHP Group Ltd.	GBP	134 461	3 288 198	2,04
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	705 000	588 430	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Orica Ltd.	AUD	109 433	1 125 866	0,70	Swire Properties Ltd.	HKD	925 800	1 887 975	1,17
Rio Tinto plc	GBP	57 230	3 386 284	2,10				10 149 523	6,30
			7 800 348	4,84	Total des actions			156 024 032	96,88
Immobilier					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			156 024 032	96,88
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1 200 500	2 262 781	1,40	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1 700 105	2 406 193	1,50	Actions				
China Resources Land Ltd.	HKD	452 000	1 310 895	0,81	Biens de consommation discrétionnaire				
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905 000	725 746	0,45	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352 147	3 625 656	2,25
Link REIT	HKD	367 200	1 555 933	0,97				3 625 656	2,25
					Total des actions			3 625 656	2,25
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 625 656	2,25
					Total des investissements			159 649 688	99,13
					Espèces			3 056 494	1,90
					Autres actifs/(passifs)			(1 650 922)	(1,03)
					Actif net total			161 055 260	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	45 668	USD	47 492	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	307 533	AUD	492 697	31/01/2025	HSBC	2 025	-
USD	666 111	EUR	637 776	31/01/2025	HSBC	2 542	-
USD	806 173	SGD	1 094 511	31/01/2025	HSBC	2 442	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 032	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 032	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 891 544	USD	4 925 557	31/01/2025	HSBC	(32 221)	(0,02)
EUR	49 381 528	USD	51 489 343	31/01/2025	HSBC	(110 701)	(0,07)
SGD	31 317 432	USD	23 084 392	31/01/2025	HSBC	(87 121)	(0,05)
USD	1 145 812	EUR	1 104 165	31/01/2025	HSBC	(3 008)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(233 051)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(233 051)	(0,14)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(226 019)	(0,14)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(58 200)	AIA Group Ltd., Call, 65.264, 20/02/2025	HKD	52 217	Merrill	(2 952)	-
(52 400)	AIA Group Ltd., Call, 66.944, 13/03/2025	HKD	53 844	Citigroup	(3 646)	-
(59 800)	AIA Group Ltd., Call, 68.437, 15/01/2025	HKD	3 152	J.P. Morgan	(80)	-
(64 400)	AIA Group Ltd., Call, 71.966, 06/02/2025	HKD	12 783	Citigroup	(482)	-
(65 800)	AIA Group Ltd., Call, 74.107, 23/01/2025	HKD	3 506	J.P. Morgan	(85)	-
(63 200)	AIA Group Ltd., Call, 87.230, 08/01/2025	HKD	458 172	Citigroup	-	-
(20 382)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.888, 15/01/2025	AUD	3 913	Goldman Sachs	(28)	-
(21 822)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.127, 08/01/2025	AUD	386 167	J.P. Morgan	-	-
(20 076)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.295, 13/03/2025	AUD	50 249	UBS	(1 786)	-
(22 771)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.319, 23/01/2025	AUD	1 056	UBS	(7)	-
(20 211)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.477, 06/02/2025	AUD	4 718	J.P. Morgan	(41)	-
(19 383)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 34.088, 20/02/2025	AUD	2 051	Goldman Sachs	(10)	-
(122 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 180.630, 15/01/2025	USD	24 301	Citigroup	(954)	-
(127 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.660, 20/02/2025	USD	88 134	Merrill	(5 148)	-
(137 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.840, 13/03/2025	USD	128 955	Citigroup	(9 973)	(0,01)
(142 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 187.510, 06/02/2025	USD	50 794	Citigroup	(1 857)	-
(145 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 195.110, 22/01/2025	USD	4 664	UBS	(267)	-
(4 273)	ASX Ltd., Call, 67.965, 06/02/2025	AUD	42 572	UBS	(1 336)	-
(4 710)	ASX Ltd., Call, 69.213, 08/01/2025	AUD	1 203	Goldman Sachs	(6)	-
(4 915)	ASX Ltd., Call, 69.495, 23/01/2025	AUD	13 977	UBS	(229)	-
(3 021)	ASX Ltd., Call, 70.180, 20/02/2025	AUD	17 647	UBS	(558)	-
(172 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.117, 13/03/2025	HKD	111 617	J.P. Morgan	(5 083)	-
(172 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.391, 15/01/2025	HKD	4 592	J.P. Morgan	(79)	-
(170 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.511, 20/02/2025	HKD	56 795	J.P. Morgan	(1 826)	-
(185 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.894, 23/01/2025	HKD	7 750	Merrill	(189)	-
(177 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.184, 08/01/2025	HKD	570 258	Citigroup	-	-
(175 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.328, 06/02/2025	HKD	15 849	J.P. Morgan	(342)	-
(142 500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.617, 13/03/2025	SGD	100 898	J.P. Morgan	(2 156)	-
(141 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.652, 20/02/2025	SGD	54 146	Morgan Stanley	(651)	-
(142 500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.684, 15/01/2025	SGD	14 153	UBS	(71)	-
(158 400)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.874, 23/01/2025	SGD	298 572	UBS	-	-
(138 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.982, 08/01/2025	SGD	260 120	Morgan Stanley	-	-
(270 500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.965, 13/03/2025	SGD	172 443	J.P. Morgan	(4 006)	-
(267 600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.994, 20/02/2025	SGD	128 014	Citigroup	(1 410)	-
(270 500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.024, 15/01/2025	SGD	33 132	J.P. Morgan	(146)	-
(267 600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.064, 06/02/2025	SGD	43 914	J.P. Morgan	(386)	-
(292 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.138, 23/01/2025	SGD	2 925	Toronto-Dominion Bank	(4)	-
(614 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.698, 20/02/2025	HKD	107 561	J.P. Morgan	(5 417)	(0,01)
(636 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.827, 13/03/2025	HKD	99 327	J.P. Morgan	(5 646)	(0,01)
(644 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.854, 15/01/2025	HKD	18 141	J.P. Morgan	(388)	-
(640 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.952, 06/02/2025	HKD	38 972	Merrill	(1 344)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(720 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.318, 23/01/2025	HKD	961	Merrill	(141)	-
(690 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.943, 08/01/2025	HKD	395 377	Merrill	-	-
(29 864)	Coles Group Ltd., Call, 18.033, 06/02/2025	AUD	309 704	Citigroup	(18 546)	(0,01)
(31 150)	Coles Group Ltd., Call, 18.728, 08/01/2025	AUD	260 650	Goldman Sachs	(4 902)	-
(29 864)	Coles Group Ltd., Call, 18.845, 20/02/2025	AUD	203 493	UBS	(8 588)	(0,01)
(30 500)	Coles Group Ltd., Call, 19.028, 23/01/2025	AUD	159 939	UBS	(3 917)	-
(30 182)	Coles Group Ltd., Call, 19.156, 13/03/2025	AUD	165 957	UBS	(4 967)	-
(30 182)	Coles Group Ltd., Call, 19.644, 15/01/2025	AUD	23 272	Goldman Sachs	(196)	-
(27 000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 39.778, 08/01/2025	SGD	864 753	Morgan Stanley	(78 491)	(0,05)
(28 200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 40.066, 23/01/2025	SGD	885 680	Morgan Stanley	(77 307)	(0,05)
(25 200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 43.205, 06/02/2025	SGD	501 641	J.P. Morgan	(20 360)	(0,01)
(20 700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 44.752, 20/02/2025	SGD	255 661	Merrill	(7 912)	(0,01)
(15 600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.274, 15/01/2025	SGD	74 664	Morgan Stanley	(750)	-
(23 500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.421, 13/03/2025	SGD	254 208	Merrill	(8 683)	(0,01)
(14 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 465.430, 22/01/2025	USD	23 941	UBS	(1 334)	-
(119 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 8.275, 23/01/2025	HKD	95 464	J.P. Morgan	(13)	-
(114 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 9.013, 08/01/2025	HKD	91 452	Merrill	-	-
(231 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.931, 20/02/2025	HKD	90 826	UBS	(2 057)	-
(233 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.023, 15/01/2025	HKD	14 332	Merrill	(159)	-
(233 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.032, 13/03/2025	HKD	90 402	Goldman Sachs	(2 534)	-
(249 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.222, 06/02/2025	HKD	30 377	Goldman Sachs	(350)	-
(270 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.634, 08/01/2025	HKD	333 763	J.P. Morgan	-	-
(118 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 217.070, 15/01/2025	USD	662 264	Citigroup	(8)	-
(118 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 220.070, 13/03/2025	USD	48 577	Citigroup	(2 466)	-
(117 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 238.870, 20/02/2025	USD	3 132	Citigroup	(66)	-
(145 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 255.070, 22/01/2025	USD	813 799	Citigroup	-	-
(147 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 258.320, 06/02/2025	USD	825 024	Citigroup	-	-
(9 000)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 359.393, 20/02/2025	HKD	39 231	Merrill	(2 755)	-
(9 100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 377.420, 15/01/2025	HKD	5 133	Goldman Sachs	(111)	-
(9 700)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 401.933, 23/01/2025	HKD	5 531	J.P. Morgan	(220)	-
(9 100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 405.644, 13/03/2025	HKD	26 170	Morgan Stanley	(2 681)	-
(9 500)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 440.576, 06/02/2025	HKD	5 474	Toronto-Dominion Bank	(243)	-
(9 300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 493.012, 08/01/2025	HKD	14	Citigroup	-	-
(4 277)	KB Financial Group, Inc., Call, 105,896.000, 15/01/2025	USD	50	Merrill	(4)	-
(4 491)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,029.000, 08/01/2025	USD	252 898	J.P. Morgan	-	-
(4 277)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,934.000, 13/03/2025	USD	12 666	UBS	(321)	-
(4 323)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,604.000, 23/01/2025	USD	114	J.P. Morgan	(6)	-
(4 232)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,619.000, 06/02/2025	USD	1 690	Goldman Sachs	(31)	-
(4 232)	KB Financial Group, Inc., Call, 118,103.000, 20/02/2025	USD	2 128	Goldman Sachs	(36)	-
(3 066)	Kia Corp., Call, 109,501.000, 06/02/2025	USD	50 701	Goldman Sachs	(2 597)	-
(3 131)	Kia Corp., Call, 110,471.000, 23/01/2025	USD	32 323	UBS	(1 258)	-
(3 066)	Kia Corp., Call, 114,319.000, 20/02/2025	USD	37 597	Goldman Sachs	(2 067)	-
(2 789)	Kia Corp., Call, 115,163.000, 15/01/2025	USD	5 389	Goldman Sachs	(86)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(3 099)	Kia Corp., Call, 119,371.000, 13/03/2025	USD	31 994	J.P. Morgan	(1 893)	-
(3 001)	Kia Corp., Call, 121,424.000, 08/01/2025	USD	31	Goldman Sachs	-	-
(43 300)	Link REIT, Call, 36.931, 15/01/2025	HKD	364	J.P. Morgan	(3)	-
(55 300)	Link REIT, Call, 37.031, 20/02/2025	HKD	15 481	J.P. Morgan	(388)	-
(43 300)	Link REIT, Call, 37.063, 13/03/2025	HKD	20 849	Goldman Sachs	(783)	-
(56 500)	Link REIT, Call, 39.032, 23/01/2025	HKD	191	Merrill	(3)	-
(55 300)	Link REIT, Call, 39.986, 06/02/2025	HKD	931	Merrill	(10)	-
(54 100)	Link REIT, Call, 42.854, 08/01/2025	HKD	228 842	Goldman Sachs	-	-
(20 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,480.050, 20/02/2025	USD	251 627	Morgan Stanley	(21 722)	(0,02)
(20 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,530.360, 15/01/2025	USD	33 890	Citigroup	(2 754)	-
(20 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,579.690, 13/03/2025	USD	145 184	J.P. Morgan	(14 612)	(0,01)
(24 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,581.400, 22/01/2025	USD	28 103	UBS	(2 857)	-
(24 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,583.100, 06/02/2025	USD	75 006	UBS	(4 863)	-
(18 500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 83.144, 20/02/2025	HKD	60 077	J.P. Morgan	(3 815)	-
(18 700)	Midea Group Co. Ltd., Call, 97.409, 13/03/2025	HKD	25 287	J.P. Morgan	(1 117)	-
(21 754)	National Australia Bank Ltd., Call, 38.513, 08/01/2025	AUD	32 873	J.P. Morgan	(403)	-
(21 614)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.522, 15/01/2025	AUD	17 720	J.P. Morgan	(176)	-
(22 015)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.884, 23/01/2025	AUD	27 205	UBS	(417)	-
(21 707)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.095, 13/03/2025	AUD	95 684	UBS	(3 891)	-
(22 382)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.557, 06/02/2025	AUD	33 570	Citigroup	(599)	-
(17 531)	National Australia Bank Ltd., Call, 41.794, 20/02/2025	AUD	18 257	Goldman Sachs	(290)	-
(28 800)	NetEase, Inc., Call, 159.770, 23/01/2025	HKD	40 860	Merrill	(2 503)	-
(24 700)	NetEase, Inc., Call, 165.816, 06/02/2025	HKD	46 035	J.P. Morgan	(3 012)	-
(17 200)	NetEase, Inc., Call, 173.503, 20/02/2025	HKD	31 848	J.P. Morgan	(2 872)	-
(30 900)	NetEase, Inc., Call, 180.232, 08/01/2025	HKD	550 677	J.P. Morgan	(2)	-
(24 700)	NetEase, Inc., Call, 182.756, 15/01/2025	HKD	291	Merrill	(42)	-
(26 200)	NetEase, Inc., Call, 198.162, 13/03/2025	HKD	18 369	Morgan Stanley	(3 167)	-
(105 700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 15.468, 08/01/2025	SGD	1 291 985	Toronto-Dominion Bank	(95 411)	(0,06)
(76 100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.579, 06/02/2025	SGD	555 869	Morgan Stanley	(19 053)	(0,01)
(68 500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.005, 20/02/2025	SGD	328 477	Merrill	(9 422)	(0,01)
(91 400)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.129, 15/01/2025	SGD	198 368	Merrill	(1 782)	-
(97 100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.289, 13/03/2025	SGD	373 090	Toronto-Dominion Bank	(11 275)	(0,01)
(40 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 55.749, 20/02/2025	HKD	28 332	Merrill	(1 890)	-
(40 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.941, 15/01/2025	HKD	5 144	J.P. Morgan	(122)	-
(40 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 60.786, 13/03/2025	HKD	21 912	Toronto-Dominion Bank	(1 854)	-
(41 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 62.220, 23/01/2025	HKD	3 250	Merrill	(125)	-
(40 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.037, 06/02/2025	HKD	3 359	Toronto-Dominion Bank	(146)	-
(39 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 75.857, 08/01/2025	HKD	231 258	Citigroup	-	-
(25 274)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 51,789.000, 06/02/2025	USD	53 877	Goldman Sachs	(929)	-
(26 976)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,818.000, 23/01/2025	USD	4 050	UBS	(46)	-
(31 162)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 55,119.000, 08/01/2025	USD	935 611	Morgan Stanley	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(26 253)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 57,194.000, 20/02/2025	USD	15 946	Merrill	(180)	-
(8 622)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,219.000, 15/01/2025	USD	2 116	J.P. Morgan	(29)	-
(9 406)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,889.000, 13/03/2025	USD	22 509	Goldman Sachs	(924)	-
(9 930)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 66,513.000, 20/02/2025	USD	10 220	J.P. Morgan	(283)	-
(15 242)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 68,719.000, 08/01/2025	USD	550 810	UBS	-	-
(2 068)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 416,069.000, 06/02/2025	USD	44 463	Goldman Sachs	(3 812)	-
(2 242)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 419,265.000, 23/01/2025	USD	18 612	Morgan Stanley	(1 816)	-
(2 149)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 420,840.000, 08/01/2025	USD	537	Morgan Stanley	(40)	-
(1 492)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 456,945.000, 20/02/2025	USD	10 733	Morgan Stanley	(1 285)	-
(28 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 76.028, 15/01/2025	HKD	3 952	J.P. Morgan	(155)	-
(29 100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.462, 23/01/2025	HKD	5 257	UBS	(263)	-
(28 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.722, 20/02/2025	HKD	21 961	Merrill	(1 545)	-
(28 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.581, 06/02/2025	HKD	11 763	Merrill	(588)	-
(28 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.833, 13/03/2025	HKD	31 794	J.P. Morgan	(3 062)	-
(27 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 95.628, 08/01/2025	HKD	221 942	Morgan Stanley	-	-
(36 600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.844, 06/02/2025	SGD	322 991	J.P. Morgan	(25 589)	(0,02)
(40 600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.873, 23/01/2025	SGD	368 772	J.P. Morgan	(26 815)	(0,02)
(36 900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.810, 13/03/2025	SGD	176 361	J.P. Morgan	(8 178)	(0,01)
(36 900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.885, 15/01/2025	SGD	126 511	J.P. Morgan	(2 722)	-
(36 600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.946, 20/02/2025	SGD	138 769	J.P. Morgan	(4 803)	-
(341 600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.199, 20/02/2025	SGD	248 870	Citigroup	(7 778)	(0,01)
(290 000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.231, 15/01/2025	SGD	69 677	J.P. Morgan	(723)	-
(334 300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.252, 08/01/2025	SGD	17 852	UBS	(77)	-
(378 000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.257, 23/01/2025	SGD	104 431	UBS	(1 473)	-
(370 100)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.299, 06/02/2025	SGD	111 704	J.P. Morgan	(1 751)	-
(7 935)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 59,409.000, 23/01/2025	USD	39 509	UBS	(295)	-
(12 115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.045, 06/02/2025	AUD	26 088	UBS	(658)	-
(11 857)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.048, 08/01/2025	AUD	856	UBS	(4)	-
(12 373)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.318, 23/01/2025	AUD	9 263	UBS	(137)	-
(12 244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.435, 13/03/2025	AUD	30 291	Morgan Stanley	(1 016)	-
(12 244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.640, 15/01/2025	AUD	1 718	Goldman Sachs	(9)	-
(12 115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.713, 20/02/2025	AUD	21 838	J.P. Morgan	(578)	-
(44 130)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.113, 23/01/2025	AUD	252 942	UBS	(9 051)	(0,01)
(40 536)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.243, 08/01/2025	AUD	148 874	J.P. Morgan	(2 673)	-
(43 336)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.653, 06/02/2025	AUD	162 141	J.P. Morgan	(6 008)	(0,01)
(40 013)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.777, 15/01/2025	AUD	50 437	Goldman Sachs	(980)	-
(43 243)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.938, 13/03/2025	AUD	153 158	J.P. Morgan	(5 723)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(44 971)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.816, 20/02/2025	AUD	52 292	Citigroup	(993)	-
(98 800)	Swire Properties Ltd., Call, 17.624, 15/01/2025	HKD	13 320	J.P. Morgan	(203)	-
(98 800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.000, 13/03/2025	HKD	45 045	UBS	(2 402)	-
(97 800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.209, 20/02/2025	HKD	30 438	J.P. Morgan	(1 123)	-
(99 800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.651, 23/01/2025	HKD	7 278	J.P. Morgan	(114)	-
(97 800)	Swire Properties Ltd., Call, 19.115, 06/02/2025	HKD	10 167	J.P. Morgan	(177)	-
(95 800)	Swire Properties Ltd., Call, 20.033, 08/01/2025	HKD	195 153	Merrill	-	-
(72 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,193.810, 15/01/2025	USD	25 710	J.P. Morgan	(6 322)	(0,01)
(72 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,219.070, 20/02/2025	USD	207 001	Citigroup	(23 289)	(0,02)
(76 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,223.580, 06/02/2025	USD	110 198	Citigroup	(12 951)	(0,01)
(72 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,237.440, 13/03/2025	USD	283 730	J.P. Morgan	(32 471)	(0,02)
(78 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,251.860, 22/01/2025	USD	6 010	Citigroup	(5 266)	(0,01)
(180 855)	Telstra Group Ltd., Call, 3.993, 06/02/2025	AUD	266 443	Citigroup	(9 631)	(0,01)
(184 287)	Telstra Group Ltd., Call, 4.014, 08/01/2025	AUD	228 501	UBS	(3 138)	-
(192 299)	Telstra Group Ltd., Call, 4.022, 23/01/2025	AUD	240 749	UBS	(5 992)	(0,01)
(180 855)	Telstra Group Ltd., Call, 4.043, 20/02/2025	AUD	222 141	Morgan Stanley	(8 413)	(0,01)
(182 779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.091, 13/03/2025	AUD	184 739	UBS	(4 187)	-
(182 779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.184, 15/01/2025	AUD	32 921	Morgan Stanley	(88)	-
(111 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 88.770, 13/03/2025	USD	36 909	Merrill	(1 508)	-
(111 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 90.350, 15/01/2025	USD	273 907	J.P. Morgan	(8)	-
(135 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.320, 06/02/2025	USD	986	Merrill	(26)	-
(137 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.390, 22/01/2025	USD	338 065	Morgan Stanley	(6)	-
(291 000)	United Microelectronics Corp., Call, 47.110, 15/01/2025	USD	6 614	UBS	(96)	-
(288 000)	United Microelectronics Corp., Call, 51.440, 06/02/2025	USD	2 069	Merrill	(10)	-
(313 000)	United Microelectronics Corp., Call, 55.470, 22/01/2025	USD	411 007	UBS	-	-
(15 300)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.136, 08/01/2025	SGD	406 700	Morgan Stanley	(36 044)	(0,02)
(16 000)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.534, 23/01/2025	SGD	420 067	Toronto-Dominion Bank	(33 672)	(0,02)
(13 900)	United Overseas Bank Ltd., Call, 37.545, 20/02/2025	SGD	105 357	J.P. Morgan	(2 836)	-
(14 500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 38.416, 13/03/2025	SGD	76 619	J.P. Morgan	(2 225)	-
(14 306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.357, 13/03/2025	AUD	77 385	UBS	(3 946)	-
(14 306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.186, 15/01/2025	AUD	16 567	J.P. Morgan	(334)	-
(14 457)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.806, 23/01/2025	AUD	13 637	Merrill	(369)	-
(14 156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.896, 06/02/2025	AUD	24 190	J.P. Morgan	(854)	-
(14 156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.152, 20/02/2025	AUD	28 608	J.P. Morgan	(1 241)	-
(13 855)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.571, 08/01/2025	AUD	211 334	Merrill	-	-
(7 384)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.885, 06/02/2025	AUD	59 791	Citigroup	(2 024)	-
(7 463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.345, 15/01/2025	AUD	20 565	Goldman Sachs	(351)	-
(7 463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.384, 13/03/2025	AUD	53 442	Citigroup	(1 861)	-
(7 384)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.679, 20/02/2025	AUD	36 012	UBS	(1 244)	-
(7 541)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.612, 23/01/2025	AUD	142 565	UBS	-	-
(7 227)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.904, 08/01/2025	AUD	136 629	Goldman Sachs	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(855 439)	(0,53)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S				
Actions					2 356 747 21,35				
Services de communication					Industrie				
Globe Telecom, Inc.	PHP	5 745	216 021	1,96	Brambles Ltd.	AUD	20 605	246 223	2,23
SEEK Ltd.	AUD	19 795	277 714	2,52	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	120 873	198 655	1,80
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	100 700	227 820	2,06	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10 020	364 140	3,30
721 555 6,54					Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66 385	316 664	2,87
Biens de consommation discrétionnaire					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27 300	218 620	1,98
IDP Education Ltd.	AUD	8 178	64 039	0,58	Sporton International, Inc.	TWD	17 000	107 526	0,97
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52 000	239 933	2,17	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5 000	284 222	2,57
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	29 400	185 418	1,68	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	61 800	169 615	1,54
Niu Technologies, ADR	USD	40 600	72 376	0,66	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	64 800	208 600	1,89
561 766 5,09					2 114 265 19,15				
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264 600	318 269	2,88	Advantech Co. Ltd.	TWD	10 000	105 973	0,96
318 269 2,88					Chroma ATE, Inc.	TWD	12 000	150 228	1,36
Finances					Delta Electronics, Inc.	TWD	11 000	144 944	1,31
AIA Group Ltd.	HKD	44 000	319 021	2,89	MediaTek, Inc.	TWD	8 000	346 374	3,14
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6 280	111 132	1,01	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	13 000	104 191	0,94
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	767 600	271 755	2,46	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	32 000	1 053 479	9,55
Bank of the Philippine Islands	PHP	80 000	167 704	1,52	1 905 189 17,26				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11 930	383 696	3,47	Matériaux				
Five-Star Business Finance Ltd.	INR	18 420	166 458	1,51	Calix Ltd.	AUD	41 682	19 356	0,18
HDFC Bank Ltd.	INR	15 942	329 952	2,99	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	3 749	116 693	1,06
ICICI Bank Ltd.	INR	17 769	265 862	2,41	Sims Ltd.	AUD	18 237	134 419	1,21
2 015 580 18,26					270 468 2,45				
Santé					Services aux collectivités				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	396 000	283 894	2,57	Contact Energy Ltd.	NZD	43 405	231 683	2,10
Cipla Ltd.	INR	17 597	314 179	2,85	Mercury NZ Ltd.	NZD	58 454	191 637	1,74
Cochlear Ltd.	AUD	1 654	297 936	2,70	423 320 3,84				
CSL Ltd.	AUD	2 134	373 172	3,38	Total des actions				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	10 457	225 755	2,05	10 687 159 96,82				
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	27 075	189 115	1,71	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1 235 000	194 504	1,76	10 687 159 96,82				
ResMed, Inc., CDI	AUD	17 553	401 361	3,63	Total des investissements				
					388 640 3,52				
					Espèces				
					(38 012) (0,34)				
					Autres actifs/(passifs)				
					11 037 787 100,00				
					Actif net total				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	125	EUR	120	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						-	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 457	USD	10 903	31/01/2025	HSBC	(23)	-
USD	279	EUR	269	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(24)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(24)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(24)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 257 600	15 432 266	1,64
Actions					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	47 307	11 412 912	1,22
Services de communication					Singapore Exchange Ltd.	SGD	1 944 100	18 190 451	1,94
NetEase, Inc.	HKD	865 100	15 399 565	1,64				224 724 392	23,94
SEEK Ltd.	AUD	927 261	13 009 026	1,39	Santé				
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	3 960 700	8 960 542	0,95	Cochlear Ltd.	AUD	61 831	11 137 668	1,19
Spark New Zealand Ltd.	NZD	6 925 704	11 496 690	1,22	CSL Ltd.	AUD	154 698	27 051 965	2,88
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 012 400	54 299 449	5,79	ResMed, Inc., CDI	AUD	848 699	19 406 078	2,07
			103 165 272	10,99				57 595 711	6,14
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	409 156	17 363 764	1,85	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	444 857	16 166 702	1,72
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4 035 000	17 111 967	1,82	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3 004 470	19 960 295	2,12
LG Electronics, Inc.	KRW	137 292	7 722 011	0,82	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	3 766 925	11 762 579	1,25
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40 300	414 923	0,04	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 779 200	14 247 962	1,52
momo.com, Inc.	TWD	847 050	8 625 820	0,92	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1 775 500	16 116 500	1,72
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	202 893	12 773 761	1,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1 238 500	16 401 045	1,75
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1 240 000	13 888 568	1,48	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322 000	18 303 883	1,95
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 228 700	17 825 733	1,91	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2 328 286	6 390 179	0,68
			95 726 547	10,20				119 349 145	12,71
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10 400 200	12 509 684	1,33	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3 319 000	16 455 244	1,75
			12 509 684	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	583 000	25 242 011	2,69
Finances					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1 037 007	30 846 818	3,29
AIA Group Ltd.	HKD	2 340 400	16 969 019	1,81	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 848 655	93 781 139	9,99
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	751 142	13 292 379	1,42	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	322 616	15 422 440	1,64
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	65 319 800	23 125 279	2,46				181 747 652	19,36
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 604 000	8 374 171	0,89	Matériaux				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10 853 450	9 058 860	0,97	BHP Group Ltd.	GBP	526 109	12 865 815	1,37
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 936 400	9 503 708	1,01	BlueScope Steel Ltd.	AUD	1 163 063	13 492 133	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	909 280	29 244 486	3,11	Incitec Pivot Ltd.	AUD	6 927 399	12 588 347	1,34
HDFC Bank Ltd.	INR	1 308 769	27 087 649	2,89	Newmont Corp., CDI	AUD	246 476	9 100 961	0,97
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368 500	13 966 449	1,49	Rio Tinto Ltd.	AUD	247 341	17 975 973	1,91
ICICI Bank Ltd.	INR	1 118 184	16 730 440	1,78				66 023 229	7,03
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5 241 076	12 336 323	1,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Kerry Properties Ltd.	HKD	9 382 500	18 824 049	2,01	Actions				
			18 824 049	2,01	Biens de consommation discrétionnaire				
Services aux collectivités					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 313 016	13 518 628	1,44
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5 023 372	20 335 885	2,17				13 518 628	1,44
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3 201 854	11 537 198	1,23	Total des actions				
			31 873 083	3,40				13 518 628	1,44
Total des actions			911 538 764	97,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			911 538 764	97,11				13 518 628	1,44
					Total des investissements			925 057 392	98,55
					Espèces			14 441 237	1,54
					Autres actifs/(passifs)			(844 118)	(0,09)
					Actif net total			938 654 511	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	157 863	AUD	253 602	31/01/2025	HSBC	611	-
USD	55 567	SGD	75 401	31/01/2025	HSBC	198	-
USD	53 863	ZAR	995 952	31/01/2025	HSBC	1 268	-
ZAR	3	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 077	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 077	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 298 876	USD	810 693	31/01/2025	HSBC	(5 295)	-
SGD	2 898 571	USD	2 136 559	31/01/2025	HSBC	(8 056)	-
ZAR	18 709 056	USD	1 021 948	31/01/2025	HSBC	(33 957)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(47 308)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(47 308)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(45 231)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Alembic Pharma- ceuticals Ltd.	INR	341 977	4 257 778	1,58
Services de communication					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	82 200	7 002 818	2,60
PVR Inox Ltd.	INR	260 639	3 970 433	1,47	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	35 287 800	5 557 575	2,06
			3 970 433	1,47	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	869 351	4 249 782	1,58
Biens de consommation discrétionnaire					Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	601 258	2 412 361	0,90
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	2 976 000	2 988 931	1,11				23 480 314	8,72
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	19 767 500	11 150 760	4,14	Industrie				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	178 853	2 783 059	1,03	Blue Star Ltd.	INR	56 208	1 403 684	0,52
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	802 257	3 701 690	1,37	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 943 700	3 303 697	1,23
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	44 495 500	3 898 021	1,45	CTCI Corp.	TWD	4 081 000	4 810 343	1,79
momo.com, Inc.	TWD	175 560	1 787 792	0,66	Gateway Distriparks Ltd.	INR	2 813 454	2 626 329	0,98
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	11 111 000	4 760 561	1,77	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426 015	1 852 645	0,69
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	247 000	2 766 513	1,03	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	570 424	2 480 647	0,92
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	22 316 000	4 450 321	1,65	John Keells Holdings plc	LKR	71 036 145	5 472 838	2,03
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	1 041 900	2 901 258	1,08	Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	41 982	1 923 185	0,71
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	351 271	6 109 012	2,27	Sporton International, Inc.	TWD	899 604	5 690 026	2,11
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	19 578 427	2 700 345	1,00	V-Guard Industries Ltd.	INR	834 480	4 116 826	1,53
Stella International Holdings Ltd.	HKD	3 103 500	6 536 714	2,43	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	160 102	9 100 895	3,37
Wilcon Depot, Inc.	PHP	18 438 900	4 548 430	1,69	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	752 096	2 064 191	0,77
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	1 267 100	5 310 869	1,97				44 845 306	16,65
			66 394 276	24,65	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Chroma ATE, Inc.	TWD	738 000	9 239 011	3,44
CCL Products India Ltd.	INR	592 004	5 129 539	1,90	HPSP Co. Ltd.	KRW	230 262	4 041 648	1,50
Century Pacific Food, Inc.	PHP	5 968 300	4 325 295	1,61	LEENO Industrial, Inc.	KRW	49 492	6 383 763	2,37
Mayora Indah Tbk. PT	IDR	35 369 000	6 101 201	2,27	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	98 000	1 504 154	0,56
			15 556 035	5,78	Park Systems Corp.	KRW	46 737	6 711 901	2,49
Finances					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	840 000	6 732 346	2,50
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1 401 200	5 260 408	1,95	Venture Corp. Ltd.	SGD	548 700	5 290 757	1,96
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	213 099	2 949 945	1,10				39 903 580	14,82
City Union Bank Ltd.	INR	3 417 309	6 874 708	2,55	Matériaux				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	252 485	2 613 304	0,97	Avia Avian Tbk. PT	IDR	41 980 800	1 041 260	0,39
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	86 867	6 320 994	2,35	Clean Science & Technology Ltd.	INR	315 679	5 245 483	1,94
			24 019 359	8,92	D&L Industries, Inc.	PHP	49 913 700	5 239 777	1,95
					PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	349 327	3 966 589	1,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Supreme Industries Ltd.	INR	23 375	1 282 652	0,48
			16 775 761	6,23
Immobilier				
Ciputra Development Tbk. PT	IDR	89 528 300	5 442 565	2,02
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2 171 000	2 922 501	1,09
Kerry Properties Ltd.	HKD	1 318 000	2 644 295	0,98
Obero Realty Ltd.	INR	172 420	4 652 205	1,73
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	218 043 500	5 388 763	2,00
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	315 909	6 025 401	2,23
			27 075 730	10,05
Services aux collectivités				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	423 476	2 054 701	0,76
			2 054 701	0,76
Total des actions			264 075 495	98,05
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			264 075 495	98,05
Total des investissements			264 075 495	98,05
Espèces			7 348 219	2,73
Autres actifs/(passifs)			(2 083 260)	(0,78)
Actif net total			269 340 454	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cochlear Ltd.	AUD	397 816	71 658 920	1,44
Actions					CSL Ltd.	AUD	560 638	98 038 498	1,97
Services de communication					ResMed, Inc., CDI	AUD	5 009 051	114 535 345	2,29
NetEase, Inc.	HKD	4 085 200	72 720 269	1,46				450 919 131	9,04
SEEK Ltd.	AUD	4 511 978	63 300 881	1,27	Industrie				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 206 400	279 242 052	5,59	Bharat Electronics Ltd.	INR	18 745 597	64 130 722	1,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	5 075 029	57 626 008	1,16	Brambles Ltd.	AUD	6 234 486	74 500 120	1,49
			472 889 210	9,48	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 284 508	83 022 094	1,66
Biens de consommation discrétionnaire					International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16 682 010	110 827 481	2,23
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	2 983 056	126 594 941	2,54	SM Investments Corp.	PHP	4 536 650	70 085 390	1,40
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3 220 000	50 105 120	1,00	Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76 608 000	110 583 450	2,22
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19 409 000	82 311 320	1,65	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7 397 000	97 956 020	1,96
Las Vegas Sands Corp.	USD	903 204	45 900 453	0,92	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 090 000	61 960 348	1,24
MakeMyTrip Ltd.	USD	870 541	99 705 262	2,00				673 065 625	13,49
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 693 800	52 350 853	1,05	Technologies de l'information				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	9 857 000	45 481 136	0,91	Advantech Co. Ltd.	TWD	3 645 427	38 631 836	0,77
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	1 018 988	64 153 566	1,29	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	18 873 000	93 570 301	1,88
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5 384 000	60 303 265	1,21	Chroma ATE, Inc.	TWD	7 807 000	97 735 729	1,96
Sands China Ltd.	HKD	17 826 400	47 881 511	0,96	FPT Corp.	VND	11 128 000	66 687 832	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8 883 900	71 055 787	1,42	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	6 335 000	21 616 927	0,43
Trip.com Group Ltd.	HKD	952 150	66 227 082	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	4 365 000	188 990 357	3,79
			812 070 296	16,28	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 722 858	97 385 406	1,95
Finances					SK Hynix, Inc.	KRW	548 114	63 052 702	1,26
AIA Group Ltd.	HKD	18 139 800	131 522 221	2,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 030 739	494 829 952	9,92
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	368 877 200	130 594 219	2,62	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 353 596	64 707 744	1,30
BDO Unibank, Inc.	PHP	25 051 690	62 244 086	1,25				1 227 208 786	24,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5 489 450	176 553 042	3,54	Matériaux				
HDFC Bank Ltd.	INR	7 614 019	157 587 683	3,16	BHP Group Ltd.	GBP	2 782 258	68 039 163	1,36
ICICI Bank Ltd.	INR	7 570 464	113 270 437	2,27	BlueScope Steel Ltd.	AUD	3 001 098	34 814 291	0,70
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	29 985 269	70 578 629	1,41	Incitec Pivot Ltd.	AUD	18 858 019	34 268 459	0,69
Singapore Exchange Ltd.	SGD	10 037 100	93 914 603	1,88	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1 690 126	52 607 542	1,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3 440 200	91 867 452	1,84	Orica Ltd.	AUD	4 793 777	49 319 203	0,99
			1 028 132 372	20,61					
Santé									
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 150 611	98 023 362	1,96					
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	95 777 100	68 663 006	1,38					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rio Tinto plc	GBP	1 045 117	61 839 305	1,24
			300 887 963	6,03
Total des actions			4 965 173 383	99,53
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 965 173 383	99,53
Total des investissements			4 965 173 383	99,53
Espèces			49 853 448	1,00
Autres actifs/(passifs)			(26 442 992)	(0,53)
Actif net total			4 988 583 839	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
USD	226 686 194	CNH	1 630 000 000	16/01/2025	UBS	4 538 298	0,09
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 538 298	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	22 000	USD	22 879	31/01/2025	HSBC	11	-
USD	1 097 081	EUR	1 050 333	31/01/2025	HSBC	4 270	-
USD	7 086	PLN	29 095	31/01/2025	HSBC	23	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 304	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 542 602	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	101 873 963	USD	106 222 351	31/01/2025	HSBC	(228 348)	-
PLN	1 435 608	USD	350 160	31/01/2025	HSBC	(1 676)	-
USD	1 116 907	EUR	1 076 310	31/01/2025	HSBC	(2 932)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(232 956)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(232 956)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 309 646	0,09

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
3 186	LY Index, Put, 24,500.000, 27/02/2025	USD	J.P. Morgan	5 264 228	0,11
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				5 264 228	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Actions					AIA Group Ltd.	HKD	1 120 600	8 124 886	1,82
Services de communication					Axis Bank Ltd.	INR	857 185	10 653 521	2,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	592 029	10 973 734	2,45	Banco BTG Pactual SA	BRL	1 202 985	5 292 966	1,18
Kanzhun Ltd., ADR	USD	296 930	4 073 437	0,91	Banco do Brasil SA	BRL	811 801	3 174 063	0,71
NetEase, Inc.	HKD	474 600	8 448 311	1,89	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 230 000	7 217 433	1,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	851 400	45 664 313	10,21	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	319 352	4 420 814	0,99
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	494 701	5 617 238	1,26	HDFC Bank Ltd.	INR	897 837	18 582 571	4,16
			74 777 033	16,72	ICICI Bank Ltd.	INR	1 041 044	15 576 258	3,48
Biens de consommation discrétionnaire					Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1 706 620	8 547 590	1,91
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	479 996	5 090 581	1,14	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	343 272	3 671 673	0,82
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	995 600	8 502 125	1,90	PB Fintech Ltd.	INR	226 201	5 569 397	1,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	636 000	11 129 319	2,48	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4 348 000	6 854 932	1,53
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	311 822	10 943 063	2,45				97 686 104	21,83
MakeMyTrip Ltd.	USD	69 976	8 014 528	1,79	Santé				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 035 600	20 125 674	4,49	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	91 146	7 764 950	1,74
MercadoLibre, Inc.	USD	2 760	4 766 403	1,07	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1 023 500	4 832 431	1,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	827 487	8 519 690	1,90				12 597 381	2,82
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	44 091	9 743 259	2,18	Industrie				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	43 865	4 140 262	0,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	390 151	14 178 612	3,17
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	596 900	4 774 164	1,07	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 543 948	8 774 529	1,96
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	213 971	14 804 928	3,30	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	874 112	6 999 952	1,56
			110 553 996	24,70	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	418 200	4 161 004	0,93
Biens de consommation de base					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1 519 000	2 621 239	0,59
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	17 800	3 708 981	0,83				36 735 336	8,21
Marico Ltd.	INR	708 077	5 287 366	1,18	Technologies de l'information				
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	903 000	3 946 252	0,88	Coforge Ltd.	INR	43 962	4 959 611	1,11
Raia Drogasil SA	BRL	868 835	3 089 462	0,69	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	321 761	15 381 568	3,44
Tata Consumer Products Ltd.	INR	313 823	3 350 966	0,75				20 341 179	4,55
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	628 000	4 583 456	1,02	Matériaux				
Varun Beverages Ltd.	INR	786 104	5 862 695	1,32	Gerdau SA Preference	BRL	1 105 912	3 248 963	0,73
			29 829 178	6,67	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2 270 401	5 835 672	1,30
Énergie					Suzano SA	BRL	392 019	3 922 202	0,88
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	498 825	6 365 638	1,42					
PRIO SA	BRL	546 951	3 551 811	0,79					
Reliance Industries Ltd.	INR	928 993	13 179 252	2,95					
			23 096 701	5,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 616 000	4 777 501	1,07
			17 784 338	3,98
Immobilier				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	342 008	4 962 344	1,11
			4 962 344	1,11
Services aux collectivités				
Equatorial Energia SA	BRL	1 081 333	4 793 857	1,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 196 166	7 913 416	1,77
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	821 157	5 711 478	1,28
			18 418 751	4,12
Total des actions			446 782 341	99,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			446 782 341	99,87
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1 297 948	-	-
			-	-
Matériaux				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4 658 695	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386 746	-	-
Polyus PJSC#	RUB	17 828	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			-	-
Total des investissements			446 782 341	99,87
Espèces			9 286 769	2,08
Autres actifs/(passifs)			(8 704 306)	(1,95)
Actif net total			447 364 804	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1 206	89 626	0,81
Actions					Fevertree Drinks plc	GBP	11 560	97 611	0,88
Services de communication					Haleon plc	GBP	69 806	330 047	2,98
Electronic Arts, Inc.	USD	747	109 653	0,99	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7 223	138 495	1,25
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 148	296 414	2,67	Pernod Ricard SA	EUR	776	87 904	0,79
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	847	502 468	4,53	Raia Drogasil SA	BRL	39 150	139 212	1,26
Netflix, Inc.	USD	596	538 199	4,87	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4 793	290 206	2,62
Spotify Technology SA	USD	1 069	484 407	4,37	Walmart, Inc.	USD	5 310	481 556	4,34
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 700	144 813	1,31				2 662 765	24,03
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	11 751	133 430	1,20	Finances				
			2 209 384	19,94	Mastercard, Inc. 'A'	USD	897	472 246	4,26
Biens de consommation discrétionnaire								472 246	4,26
Amazon.com, Inc.	USD	2 356	525 163	4,74	Santé				
Booking Holdings, Inc.	USD	58	290 214	2,62	EssilorLuxottica SA	EUR	753	184 370	1,66
Burberry Group plc	GBP	20 905	256 660	2,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2 531	217 345	1,96
Cava Group, Inc.	USD	1 159	129 810	1,17	Zoetis, Inc. 'A'	USD	927	150 681	1,36
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	3 875	233 452	2,11				552 396	4,98
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 297	351 316	3,17	Industrie				
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1 023	237 636	2,14	Uber Technologies, Inc.	USD	3 019	184 392	1,66
Ferrari NV	EUR	370	159 415	1,44				184 392	1,66
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6 930	357 507	3,23	Technologies de l'information				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	166	109 634	0,99	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2 405	187 969	1,70
MercadoLibre, Inc.	USD	192	331 576	2,99				187 969	1,70
Puma SE	EUR	4 977	234 564	2,12	Total des actions				
Shimano, Inc.	JPY	900	122 692	1,11				10 926 906	98,60
Tapestry, Inc.	USD	2 289	151 048	1,36	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Tesla, Inc.	USD	418	177 156	1,60				10 926 906	98,60
Thule Group AB, Reg. S	SEK	5 697	177 872	1,60	Total des investissements				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4 756	577 049	5,20				10 926 906	98,60
Whitbread plc	GBP	6 367	234 990	2,12	Espèces				
			4 657 754	42,03				128 725	1,16
Biens de consommation de base					Autres actifs/(passifs)				
Associated British Foods plc	GBP	8 430	215 763	1,95				26 984	0,24
Beiersdorf AG	EUR	2 413	316 063	2,85	Actif net total				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	22	244 935	2,21				11 082 615	100,00
Costco Wholesale Corp.	USD	250	231 347	2,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	10 867	EUR	10 404	31/01/2025	HSBC	42	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						42	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						42	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	652 239	USD	680 082	31/01/2025	HSBC	(1 465)	(0,01)
USD	18 437	EUR	17 767	31/01/2025	HSBC	(49)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 514)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 514)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 472)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	12 037 136	64 731 020	3,09
Actions					Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	8 780 100	21 103 598	1,01
Services de communication					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	166 881	1 201 558	0,06
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	7 102 680	26 116 282	1,24	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	14 573 685	104 937 781	4,99
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10 304 424	37 888 972	1,81					
			64 005 254	3,05				283 915 949	13,53
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 776 414	68 980 869	3,29	Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	9 977 251	31 099 811	1,48
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 072 788	17 700 986	0,84	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 506 019	19 685 831	0,94
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	14 682 985	43 050 000	2,05	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5 823 634	53 817 332	2,57
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	338 371	3 486 970	0,17	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8 412 786	41 125 512	1,96
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 890 975	19 469 213	0,93	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4 319 250	21 050 800	1,00
Ninebot Ltd.	CNY	5 341 872	34 682 618	1,65	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	207 695	3 589 307	0,17
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	15 915 393	66 707 099	3,18	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	310 684	10 824 051	0,52
			254 077 755	12,11	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1 562 307	11 752 855	0,56
Biens de consommation de base					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	1 843 815	13 870 571	0,66
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 112 300	23 497 256	1,12				206 816 070	9,86
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4 695 472	18 660 597	0,89	Industrie				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4 893 686	19 448 333	0,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 046 244	110 704 603	5,28
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	41 920	8 734 859	0,42	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 224 920	11 775 945	0,56
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	4 455 848	23 423 159	1,12	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 364 418	13 117 029	0,63
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	2 159 000	24 987 155	1,18	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 362 084	8 230 583	0,39
			118 751 359	5,66	Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	3 346 709	30 363 085	1,45
Énergie					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35 202	153 086	0,01
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNY	8 920 400	10 932 940	0,52	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8 407 770	36 563 525	1,74
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 172 689	26 170 870	1,25	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7 117 318	51 349 552	2,45
			37 103 810	1,77	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6 630 183	14 954 223	0,71
Finances									
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	14 903 000	29 811 236	1,42					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8 532 939	28 365 300	1,35					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	9 960 017	33 109 210	1,58					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	122 033	656 246	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 562 700	25 260 924	1,20	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7 345 896	17 091 699	0,81
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 649 540	26 362 380	1,26	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8 439 675	19 636 596	0,94
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	37 625 902	48 799 362	2,33	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	7 342 613	42 965 680	2,05
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3 226 700	16 623 110	0,79	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5 689 755	11 786 019	0,56
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3 763 722	20 292 362	0,97	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11 560 767	23 969 061	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1 499 043	4 825 615	0,23				313 682 221	14,95
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	10 462 092	33 678 837	1,61					
			453 054 221	21,61	Immobilier				
Technologies de l'information					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8 809 310	10 679 018	0,51
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10 674 681	56 237 921	2,68	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	31 927 322	38 703 652	1,84
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	15 066 788	24 241 253	1,16				49 382 670	2,35
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 690 300	55 327 564	2,64	Services aux collectivités				
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3 437 300	19 182 252	0,91	CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	64 172 959	36 299 700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 800 022	16 370 183	0,78				36 299 700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	9 845 060	42 411 710	2,02	Total des actions			2 079 117 420	99,11
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	3 329 770	19 242 263	0,92	Warrants				
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	9 543 000	29 015 265	1,38	Finances				
			262 028 411	12,49	Ninebot Ltd., Reg. S 'C' 25/08/2025	USD	1 540 137	10 022 469	0,48
Matériaux								10 022 469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9 123 674	14 212 923	0,68	Total des warrants			10 022 469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11 603 322	18 075 736	0,86	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 089 139 889	99,59
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 092 908	1 705 444	0,08	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19 660 072	30 678 845	1,46	Actions				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	15 516 259	55 243 819	2,63	Biens de consommation discrétionnaire				
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 942 434	19 187 506	0,91	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	653 754	6 730 959	0,32
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23 004 428	59 128 893	2,83				6 730 959	0,32
					Total des actions			6 730 959	0,32
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			6 730 959	0,32
					Total des investissements			2 095 870 848	99,91
					Espèces			8 828 926	0,42
					Autres actifs/(passifs)			(6 898 742)	(0,33)
					Actif net total			2 097 801 032	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China A

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	9 929	EUR	9 535	31/01/2025	HSBC	9	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						9	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						9	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 277 820	USD	2 375 106	31/01/2025	HSBC	(5 166)	-
USD	736	EUR	709	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 168)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 168)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(5 159)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé					
Actions					Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'					
Services de communication					CNY	115 005	1 196 260	3,87		
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15 420	280 490	0,91	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	109 000	294 969	0,96	
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	119 300	438 661	1,42	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	159 910	1 004 010	3,25	
				719 151	2,33	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	35 900	347 800	1,13
Biens de consommation discrétionnaire					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	44 200	332 506	1,08	
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	9 000	308 743	1,00	3 175 54510,29					
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	24 300	443 870	1,44	Industrie					
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	306 900	899 820	2,92	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 540	528 403	1,71	
Ninebot Ltd.	CNY	62 431	405 339	1,31	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22 680	824 222	2,67	
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	442 000	1 038 857	3,36	Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	57 300	343 645	1,11	
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	217 000	909 525	2,95	Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	132 621	749 659	2,43	
				4 006 15412,98	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	243 100	399 437	1,29	
Biens de consommation de base					Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	86 102	621 203	2,01	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	127 000	524 010	1,70	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	145 700	502 545	1,63	
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3 300	687 620	2,23	Sichuan Injet Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	116 200	878 422	2,86	
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3 700	770 968	2,49	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	249 900	685 872	2,22	
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	68 400	359 560	1,17	5 533 40817,93					
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	15 700	300 451	0,97	Technologies de l'information					
				2 642 6098,56	3peak, Inc. 'A'	CNY	42 292	534 531	1,73	
Finances					Advanced Mi- cro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	11 815	305 793	0,99	
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	277 256	921 658	2,99	Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	3 918	174 402	0,57	
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	183 400	986 254	3,20	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	133 100	701 216	2,27	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	164 000	530 789	1,72	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	97 300	376 626	1,22	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	396 200	328 085	1,06						
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	257 500	704 834	2,28						
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	264 500	635 745	2,06						
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	188 161	1 354 775	4,39						
				5 462 14017,70						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	231 200	682 232	2,21
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	24 928	285 060	0,92
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	80 800	450 914	1,46
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	18 600	280 026	0,91
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	123 000	404 986	1,31
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	111 000	641 453	2,08
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60 446	298 888	0,97
Yuanjie Semiconductor Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 597	158 125	0,51
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	188 300	572 522	1,86
			5 866 774	19,01
Matériaux				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	159 600	568 237	1,84
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	77 900	618 300	2,00
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	150 200	362 856	1,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	240 000	438 303	1,42
			1 987 696	6,44
Immobilier				
China Resources Land Ltd.	HKD	145 500	421 981	1,37
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	106 100	647 491	2,09
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	203 500	246 691	0,80
			1 316 163	4,26
Total des actions			30 709 640	99,50
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			30 709 640	99,50
Total des investissements			30 709 640	99,50
Espèces			163 801	0,53
Autres actifs/(passifs)			(10 935)	(0,03)
Actif net total			30 862 506	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR				
Actions						USD	212 184	6 003 768	0,62
Services de communication									321 854 227
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2 468 400	7 994 797	0,82	Biens de consommation de base				
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	3 128 200	13 538 632	1,39	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	952 500	10 595 624	1,09
NetEase, Inc.	HKD	1 622 800	28 887 313	2,97	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1 103 322	6 924 308	0,71
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18 544 000	1 377 143	0,14	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 387 200	9 849 741	1,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 763 500	94 584 235	9,75	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25 100	5 230 080	0,54
				146 382 120	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5 636 200	3 813 274	0,39
				15,07	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	735 858	14 082 114	1,46
Biens de consommation discrétionnaire									50 495 141
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7 579 332	80 382 336	8,27	Énergie				
Amer Sports, Inc.	USD	195 578	5 570 945	0,57	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	13 790 000	10 858 361	1,12
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 844 800	18 465 605	1,90					10 858 361
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	690 600	12 614 662	1,30	Finances				
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60 059 000	2 697 027	0,28	AIA Group Ltd.	HKD	2 346 400	17 012 522	1,75
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7 529 000	6 290 355	0,65	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10 353 000	8 641 158	0,89
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81 771	811 577	0,08	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4 280 500	21 990 733	2,26
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4 075 000	17 281 603	1,78	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1 548 500	6 174 591	0,64
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	4 469 065	13 103 143	1,35	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5 929 500	16 230 347	1,67
JD.com, Inc., ADR	USD	393 388	13 740 149	1,41	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5 704 800	6 023 815	0,62
JD.com, Inc. 'A'	HKD	956 350	16 735 101	1,72	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1 876 786	6 607 758	0,68
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 298 040	64 093 551	6,60	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	324 100	12 283 653	1,26
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	106 867	2 554 006	0,26	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	14 601 000	9 800 661	1,01
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	762 200	4 619 055	0,48	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5 297 500	31 334 449	3,23
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2 020 500	12 742 726	1,31					136 099 687
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	404 700	1 126 921	0,12	Santé				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2 619 100	20 948 256	2,16	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	467 200	4 859 730	0,50
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	4 106 500	9 651 737	0,99	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	877 200	5 233 252	0,54
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	179 527	12 421 704	1,28	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2 742 000	12 946 288	1,33
									14,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14 515 200	8 585 664	0,88	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 210 064	5 142 157	0,53
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	137 200	4 779 969	0,49	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1 018 500	5 929 563	0,61
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15 270 000	6 292 233	0,65	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12 970 000	23 686 616	2,43
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	903 745	6 798 654	0,70				64 723 449	6,66
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	868 700	6 306 000	0,65	Immobilier				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5 873 500	13 272 550	1,37	China Resources Land Ltd.	HKD	3 202 500	9 287 924	0,96
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3 784 000	5 742 849	0,59	Joy City Property Ltd.	HKD	101 444 000	2 702 959	0,28
			74 817 189	7,70	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 018 057	18 786 998	1,93
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8 987 114	10 894 560	1,12
								41 672 441	4,29
Industrie					Services aux collectivités				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	266 577	9 687 767	1,00	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	4 644 000	3 849 105	0,40
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442 980	16 098 490	1,66	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	3 698 400	14 650 681	1,50
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 152 662	5 658 020	0,58	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1 465 500	10 251 289	1,06
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1 674 300	2 751 037	0,28				28 751 075	2,96
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3 453 300	7 788 837	0,80	Total des actions			965 674 252	99,40
			41 984 151	4,32	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			965 674 252	99,40
Technologies de l'information					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	287 193	4 102 666	0,42	Actions				
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	45 232	1 770 721	0,18	Biens de consommation discrétionnaire				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	1 661 100	4 901 627	0,50	Trinity Ltd.*	HKD	100 902 000	-	-
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3 786 322	8 190 313	0,84				-	-
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	6 549 200	29 071 084	3,00	Total des actions			-	-
			48 036 411	4,94	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Matériaux					Total des investissements			965 674 252	99,40
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5 169 356	8 052 859	0,83	Espèces			8 094 205	0,83
Newmont Corp., CDI	AUD	239 791	8 854 122	0,91	Autres actifs/(passifs)			(2 285 549)	(0,23)
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7 063 300	11 446 427	1,18	Actif net total			971 482 908	100,00
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692 700	1 611 705	0,17					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	1 037	CNH	7 576	27/01/2025	HSBC	4	-
USD	188 911	SGD	256 749	31/01/2025	HSBC	373	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						377	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						377	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	2 187 670	USD	299 575	27/01/2025	HSBC	(1 365)	-
EUR	8 087	USD	8 433	31/01/2025	HSBC	(18)	-
GBP	6 281	USD	7 948	31/01/2025	HSBC	(81)	-
SGD	52 846 801	USD	38 953 399	31/01/2025	HSBC	(146 506)	(0,02)
USD	113	EUR	109	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	198	GBP	159	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(147 970)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(147 970)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(147 593)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Circular Economy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ecolab, Inc.	USD	597	140 283	2,12
Actions					Graphic Packaging Holding Co.	USD	7 309	198 697	3,00
Biens de consommation discrétionnaire					International Paper Co.	USD	4 728	255 807	3,88
Auction Technology Group plc	GBP	14 045	96 776	1,47	Smurfit WestRock plc	GBP	1 906	103 059	1,56
TopBuild Corp.	USD	240	74 913	1,13	Smurfit WestRock plc	EUR	4 522	244 396	3,69
			171 689	2,60				1 295 584	19,59
Biens de consommation de base					Services aux collectivités				
Darling Ingredients, Inc.	USD	2 738	90 526	1,37	American Water Works Co., Inc.	USD	1 185	147 444	2,23
			90 526	1,37				147 444	2,23
Industrie					Total des actions				
AAON, Inc.	USD	1 085	130 207	1,97				6 504 489	98,33
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	633	72 944	1,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
AZEK Co., Inc. (The 'A')	USD	4 730	227 806	3,44				6 504 489	98,33
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13 255	197 819	2,99	Total des investissements				
Brambles Ltd.	AUD	13 623	162 791	2,46				6 504 489	98,33
Carlisle Cos., Inc.	USD	313	115 768	1,75	Espèces				
Carrier Global Corp.	USD	3 969	271 725	4,11				110 965	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 409	214 555	3,24	Autres actifs/(passifs)				
Clean Harbors, Inc.	USD	830	191 557	2,90				(738)	(0,01)
Core & Main, Inc. 'A'	USD	4 048	206 176	3,12	Actif net total				
Genuit Group plc	GBP	16 215	79 124	1,20				6 614 716	100,00
Kingspan Group plc	EUR	2 269	166 875	2,52					
nVent Electric plc	USD	1 920	131 813	1,99					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	1 987	400 283	6,04					
Schneider Electric SE	EUR	1 210	302 930	4,58					
Trane Technologies plc	USD	494	183 688	2,78					
Veralto Corp.	USD	2 623	268 122	4,05					
Waste Connections, Inc.	USD	2 137	366 252	5,54					
WESCO International, Inc.	USD	473	84 889	1,28					
WillScot Holdings Corp.	USD	3 686	123 445	1,87					
			3 898 769	58,93					
Technologies de l'information									
Autodesk, Inc.	USD	903	269 115	4,07					
Badger Meter, Inc.	USD	660	141 825	2,14					
Infineon Technologies AG	EUR	6 357	209 888	3,17					
Synopsys, Inc.	USD	572	279 649	4,23					
			900 477	13,61					
Matériaux									
Avery Dennison Corp.	USD	488	91 541	1,38					
Borregaard ASA	NOK	8 299	133 703	2,02					
Crown Holdings, Inc.	USD	1 562	128 098	1,94					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3 827 000	19 660 912	0,46
Actions					CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10 403 000	28 475 301	0,66
Services de communication					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 158 030	69 407 092	1,61
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1 713 444	29 140 483	0,68	HDFC Bank Ltd.	INR	6 833 779	141 439 023	3,27
NetEase, Inc.	HKD	2 724 300	48 495 013	1,12	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 456 300	55 194 950	1,28
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	31 078 400	70 310 628	1,63	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18 874 800	31 750 103	0,74
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7 010 100	375 982 389	8,71	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3 288 673	98 779 981	2,29
			523 928 513	12,14	Kasikornbank PCL	THB	5 231 200	23 855 683	0,55
Biens de consommation discrétionnaire					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	5 091 800	62 482 515	1,45
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14 470 184	153 463 026	3,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	10 639 500	62 932 116	1,46
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5 868 400	58 740 003	1,36				796 738 890	18,47
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12 610 000	53 477 549	1,24	Santé				
Hyundai Motor Co.	KRW	235 997	33 660 115	0,78	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28 121 600	20 160 493	0,47
Hyundai Motor India Ltd.	INR	457 275	9 646 632	0,22	Mankind Pharma Ltd.	INR	1 143 372	38 459 072	0,89
JD.com, Inc., ADR	USD	1 554 248	54 286 350	1,26	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	111 793	980 904	0,02
Kia Corp.	KRW	431 143	29 227 082	0,68	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	36 655	23 484 774	0,54
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	797 790	27 997 595	0,65	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	3 132 191	23 562 710	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 594 660	89 291 845	2,07	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 484 100	39 809 754	0,92
Prada SpA	HKD	3 364 000	26 151 309	0,61	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14 312 000	32 341 321	0,75
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	10 089 500	80 698 495	1,87				178 799 028	4,14
Swiggy Ltd.	INR	6 975 698	44 071 835	1,02	Industrie				
			660 711 836	15,32	Bharat Electronics Ltd.	INR	9 410 081	32 192 909	0,75
Biens de consommation de base					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	447 082	16 247 561	0,38
Britannia Industries Ltd.	INR	489 448	27 219 943	0,63	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 540 265	55 975 302	1,30
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1 133 570	30 798 609	0,72	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	1 424 000	24 450 134	0,57
Philippine Seven Corp.	PHP	14 394 300	16 914 410	0,39	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	9 836 323	46 920 434	1,09
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 191 974	22 810 805	0,53	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	65 364	14 456 767	0,34
			97 743 767	2,27	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1 723 432	91 629 195	2,11
Énergie					John Keells Holdings plc	LKR	359 908 419	27 728 423	0,64
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	38 664 000	22 155 922	0,51					
Reliance Industries Ltd.	INR	6 925 178	98 244 723	2,28					
			120 400 645	2,79					
Finances									
AIA Group Ltd.	HKD	13 054 200	94 649 190	2,19					
Bangkok Bank PCL	THB	3 774 600	16 716 956	0,39					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	187 549 100	66 398 325	1,54					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4 648 300	24 996 743	0,58					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 673 452	70 464 113	1,63	Services aux collectivités				
			380 064 838	8,81	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	12 078 929	43 523 844	1,01
Technologies de l'information								43 523 844	1,01
ASMedia Technology, Inc.	TWD	888 000	53 966 853	1,25	Total des actions				
Delta Electronics, Inc.	TWD	1 867 000	24 601 004	0,57				4 314 877 866	100,02
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11 015 000	62 088 138	1,44	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Infosys Ltd.	INR	3 167 081	69 511 741	1,61				4 314 877 866	100,02
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	10 430 000	35 590 299	0,83	Total des investissements				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	212 000	17 343 544	0,40				4 314 877 866	100,02
MediaTek, Inc.	TWD	2 894 000	125 300 823	2,90	Espèces				
Parade Technologies Ltd.	TWD	1 743 000	40 978 407	0,95				40 687 339	0,94
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 726 459	204 811 833	4,75	Autres actifs/(passifs)				
Silergy Corp.	TWD	1 313 000	16 224 122	0,38				(41 594 627)	(0,96)
SK Hynix, Inc.	KRW	177 377	20 404 695	0,47	Actif net total				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 057 066	429 854 271	9,96				4 313 970 578	100,00
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	543 291	25 971 660	0,60					
Unimicron Technology Corp.	TWD	8 448 000	36 472 849	0,85					
			1 163 120 239	26,96					
Matériaux									
Newmont Corp., CDI	AUD	1 883 996	69 565 290	1,61					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. 'S 'H'	HKD	28 078 350	45 502 353	1,05					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 392 650	5 566 980	0,13					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6 567 298	15 280 135	0,35					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45 972 000	83 956 909	1,96					
			219 871 667	5,10					
Immobilier									
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4 079 782	77 814 571	1,81					
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17 561 815	21 289 176	0,49					
Sobha Ltd.	INR	45 400	406 493	0,01					
Sobha Ltd.	INR	355 638	6 544 891	0,15					
Sunteck Realty Ltd.	INR	4 034 754	23 919 468	0,55					
			129 974 599	3,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	6 985	USD	8 745	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	35 423	AUD	56 667	31/01/2025	HSBC	286	-
USD	9 302	GBP	7 384	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	37 534	SGD	50 928	31/01/2025	HSBC	136	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						480	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						480	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 483 716	USD	926 061	31/01/2025	HSBC	(6 048)	-
GBP	698 188	USD	883 435	31/01/2025	HSBC	(8 960)	-
SGD	1 760 838	USD	1 297 932	31/01/2025	HSBC	(4 899)	-
USD	12 077	GBP	9 658	31/01/2025	HSBC	(20)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(19 927)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(19 927)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(19 447)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'					
Actions					Richter Gedeon Nyrt.					
Biens de consommation discrétionnaire										
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	266 334	1 690 959	0,31		TRY	512 394	5 263 671	0,98	
JUMBO SA	EUR	534 607	13 557 634	2,51		HUF	946 522	23 976 792	4,44	
LPP SA	PLN	7 214	26 425 461	4,90						
				41 674 054	7,72					
Biens de consommation de base					Industrie					
BIM Birllesik Magazalar A/S	TRY	1 288 118	18 823 382	3,49	Cenergy Holdings SA	EUR	1 119 748	10 525 631	1,95	
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	100 012	9 177 095	1,70	Grupa Pracuj SA	PLN	660 819	8 866 205	1,64	
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	904 741	16 692 471	3,09	InPost SA	EUR	693 907	11 456 405	2,12	
Migros Ticaret A/S	TRY	350 214	5 260 661	0,98	Metlen Energy & Metals SA	EUR	501 551	16 832 051	3,13	
				49 953 609	9,26	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	1 271 939	9 518 460	1,76
Énergie					57 198 75210,60					
OMV Petrom SA	RON	44 555 732	6 358 347	1,18	Total des actions506 218 70793,83					
Orlen SA	PLN	1 003 636	11 088 656	2,05	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs506 218 70793,83					
				17 447 0033,23	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Finances					Actions					
Akbank TAS	TRY	6 205 146	11 169 907	2,07	Énergie					
Alior Bank SA	PLN	439 643	8 909 936	1,65	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 793 938	-	-	
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	113 527	3 685 415	0,68	-					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9 770 286	21 865 900	4,05	Finances					
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	2 639 230	6 955 760	1,29	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14 484 268	-	-	
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	714 159	13 358 914	2,48	-					
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	272 065	25 179 427	4,67	Technologies de l'information					
KRUK SA	PLN	166 667	16 288 645	3,02	Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR#	USD	1 628 023	-	-	
National Bank of Greece SA	EUR	3 124 352	23 945 034	4,44	-					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	727 862	18 123 764	3,36	Matériaux					
OTP Bank Nyrt.	HUF	811 516	42 951 063	7,97	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	12 024 755	-	-	
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2 864 090	11 104 077	2,06	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8 030 905	-	-	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 502 594	35 140 913	6,51	Polyus PJSC, GDR#	USD	17 506	-	-	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1 949 775	20 980 691	3,89	Polyus PJSC#	RUB	164 146	-	-	
Santander Bank Polska SA	PLN	118 472	12 723 329	2,36	-					
TBC Bank Group plc	GBP	237 329	8 926 210	1,65	Total des actions-					
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	20 745 063	17 545 408	3,25	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire-					
				298 854 39355,40	Total des investissements506 218 70793,83					
Santé					Espèces35 540 5616,59					
Krka dd Novo mesto	EUR	85 325	11 850 433	2,20	Autres actifs/(passifs)(2 235 271)(0,42)					
					Actif net total539 523 997100,00					
# Le titre a été évalué à sa juste valeur.										

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Bharti Airtel Ltd.	INR	3 984 122	73 848 908	1,40	Tata Consumer Products Ltd.	INR	1 558 678	16 643 383	0,32
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1 753 290	24 052 524	0,46	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	4 004 000	29 223 180	0,55
NAVER Corp.	KRW	168 083	22 559 356	0,43	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9 935 000	24 531 386	0,47
NetEase, Inc.	HKD	2 778 500	49 459 822	0,94	Varun Beverages Ltd.	INR	5 514 498	41 126 652	0,78
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	81 877 700	13 701 738	0,26	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12 999 272	33 985 424	0,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6 395 600	343 024 061	6,51				352 888 093	6,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3 144 646	35 706 869	0,68	Énergie				
			562 353 278	10,68	Orlen SA	PLN	1 274 775	14 637 140	0,28
Biens de consommation discrétionnaire					Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4 480 220	57 173 273	1,09
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 700 720	18 036 926	0,34	PRIO SA	BRL	4 331 318	28 126 880	0,53
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 726 261	48 900 547	0,93	Reliance Industries Ltd.	INR	2 726 869	38 684 997	0,73
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4 022 650	70 392 066	1,34				138 622 290	2,63
Kia Corp.	KRW	683 546	46 337 422	0,88	Finances				
LG Electronics, Inc.	KRW	153 582	8 638 244	0,16	Absa Group Ltd.	ZAR	4 276 265	42 966 443	0,82
Lojas Renner SA	BRL	5 956 398	11 650 260	0,22	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3 690 159	10 467 273	0,20
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1 929 554	67 715 653	1,29	AIA Group Ltd.	HKD	7 178 600	52 048 281	0,99
MakeMyTrip Ltd.	USD	309 269	35 421 360	0,67	Axis Bank Ltd.	INR	6 235 687	77 500 224	1,47
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6 240 400	121 274 877	2,29	Banco Bradesco SA Preference	BRL	5 830 274	10 907 904	0,21
MercadoLibre, Inc.	USD	18 473	31 902 089	0,61	Banco BTG Pactual SA	BRL	5 391 714	23 722 787	0,45
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238 266	2 455 371	0,05	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73 388 200	43 991 494	0,84
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	310 302	3 194 826	0,06	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	588 884	19 867 216	0,38
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	267 404	25 239 317	0,48	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19 295 219	40 280 290	0,76
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3 289 400	26 309 493	0,50	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9 594 400	31 052 437	0,59
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1 382 672	95 668 852	1,82	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	14 175 800	26 021 282	0,49
			613 137 303	11,64	Credicorp Ltd.	USD	204 609	36 921 300	0,70
Biens de consommation de base					CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30 390 000	36 294 553	0,69
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1 057 879	24 119 193	0,46	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9 049 446	21 047 577	0,40
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	697 077	59 570 951	1,13	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	6 258 038	23 407 499	0,44
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 221 868	23 428 296	0,44	FirstRand Ltd.	ZAR	8 941 109	35 963 285	0,68
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	154 025	32 094 147	0,61	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5 787 403	37 341 126	0,71
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 971 400	21 725 797	0,41	HDFC Bank Ltd.	INR	5 117 740	105 922 089	2,01
Raia Drogasil SA	BRL	5 924 519	21 066 805	0,40	ICICI Bank Ltd.	INR	5 974 411	89 390 049	1,70
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1 627 052	25 372 879	0,48	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10 116 536	50 668 574	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4 944 700	22 497 164	0,43	Technologies de l'information				
KB Financial Group, Inc.	KRW	532 542	30 107 485	0,57	Accton Technology Corp.	TWD	2 250 000	53 186 280	1,01
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1 284 392	13 737 989	0,26	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10 878 623	53 935 041	1,02
OTP Bank Nyrt.	HUF	530 072	29 156 260	0,55	Coforge Ltd.	INR	289 604	32 671 925	0,62
PB Fintech Ltd.	INR	1 708 366	42 062 450	0,80	Delta Electronics, Inc.	TWD	5 326 000	70 179 403	1,33
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	26 474 000	41 738 148	0,79	E Ink Holdings, Inc.	TWD	6 186 000	51 607 350	0,98
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 056 571	30 011 409	0,57	Globant SA	USD	99 480	21 692 523	0,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1 952 337	21 832 834	0,41	HCL Technologies Ltd.	INR	1 640 579	36 723 742	0,70
Qatar National Bank QPSC	QAR	6 014 143	28 559 433	0,54	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18 335 000	103 348 708	1,96
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	86 445	20 855 036	0,40	MediaTek, Inc.	TWD	2 782 000	120 451 586	2,29
Saudi National Bank (The)	SAR	6 242 591	55 480 509	1,05	Samsung Elec- tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	132 303	10 978 458	0,21
		1 151 820 400	21,86		Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 537 866	162 300 762	3,08
Santé					SK Hynix, Inc.	KRW	343 008	39 458 181	0,75
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	33 776	294 836	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16 128 432	530 967 322	10,07
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7 018 500	33 137 682	0,63	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 915 227	91 556 135	1,74
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	45 613	29 224 144	0,55			1 379 057 416	26,17	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1 669 814	36 780 191	0,70	Matériaux				
		99 436 853	1,89		Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	473 119	14 253 696	0,27
Industrie					Antofagasta plc	GBP	1 313 628	26 166 839	0,50
Ashok Leyland Ltd.	INR	10 427 878	26 836 422	0,51	Cemex SAB de CV, ADR	USD	3 982 514	22 239 810	0,42
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1 801 245	25 148 757	0,48	Gerdau SA Preference	BRL	7 261 253	21 332 203	0,40
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 347 638	85 316 323	1,63	Gold Fields Ltd.	ZAR	2 661 968	34 830 410	0,66
Embraer SA	BRL	1 395 634	12 702 514	0,24	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11 946 882	30 707 388	0,58
Grupo Aeropuerto del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	1 178 167	20 518 387	0,39	Suzano SA	BRL	3 643 159	36 450 290	0,70
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	136 252	30 135 295	0,57	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	17 526 000	32 007 065	0,61
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 505 759	50 032 939	0,95			217 987 701	4,14	
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 477 066	35 852 669	0,68	Immobilier				
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 129 189	21 184 994	0,40	Emaar Properties PJSC	AED	16 187 724	56 632 023	1,08
WEG SA	BRL	2 974 927	25 428 909	0,48			56 632 023	1,08	
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	8 992 693	15 518 102	0,29	Services aux collectivités				
		348 675 311	6,62		Equatorial Energia SA	BRL	4 969 658	22 031 909	0,42
					Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	15 685 350	56 518 813	1,07
							78 550 722	1,49	
					Total des actions			4 999 161 390	94,90
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 999 161 390	94,90

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Actions					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Biens de consommation discrétionnaire					Fonds d'investissement				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3 944 765	40 614 747	0,77	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	121 890	40 179 333	0,76
			40 614 747	0,77	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	300 807	68 655 589	1,31
Total des actions			40 614 747	0,77				108 834 922	2,07
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								108 834 922	2,07
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Actions					Total des investissements				
Énergie					Espèces				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 292 339	-	-	Autres actifs/(passifs)				
			-	-	Actif net total				
Matériaux								5 148 611 059	97,74
Polyus PJSC#	USD	39 537	-	-	Total des investissements				
			-	-	Espèces				
Total des actions			-	-	Autres actifs/(passifs)				
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Actif net total				
			-	-				5 267 791 983	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	215	USD	224	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3 181	AUD	5 092	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	49 059	EUR	46 995	31/01/2025	HSBC	164	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						187	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						187	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	622 652	USD	388 626	31/01/2025	HSBC	(2 537)	-
EUR	88 180 455	USD	91 945 756	31/01/2025	HSBC	(199 061)	-
USD	797 373	EUR	768 313	31/01/2025	HSBC	(2 012)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(203 610)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(203 610)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(203 423)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
NetEase, Inc.	HKD	556 700	9 909 765	1,90	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	32 234	7 776 519	1,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	726 900	38 986 834	7,48				96 247 064	18,46
			48 896 599	9,38					
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Azzas 2154 SA	BRL	749 951	3 586 220	0,69	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	115 174	9 811 954	1,89
Kia Corp.	KRW	97 051	6 579 064	1,26	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	210 801	5 549 491	1,06
LPP SA	PLN	2 463	9 376 287	1,80				15 361 445	2,95
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	295 220	10 360 433	1,99	Industrie				
MakeMyTrip Ltd.	USD	69 885	8 004 106	1,53	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	308 140	11 198 223	2,16
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	821 000	15 955 175	3,06	KEI Industries Ltd.	INR	113 258	5 866 360	1,12
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	796 300	8 198 593	1,57	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	984 000	7 879 943	1,51
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	207 506	14 357 607	2,75	United International Transportation Co.	SAR	232 532	5 068 497	0,97
			76 417 485	14,65				30 013 023	5,76
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	358 830	8 181 172	1,57	Accton Technology Corp.	TWD	471 000	11 133 661	2,14
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	1 115 559	9 481 310	1,82	FPT Corp.	VND	1 467 990	8 797 364	1,69
Raia Drogasil SA	BRL	1 462 736	5 201 295	1,00	Globant SA	USD	40 794	8 895 505	1,71
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	676 976	10 557 026	2,02	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 396 000	13 505 509	2,59
			33 420 803	6,41	MediaTek, Inc.	TWD	379 000	16 409 472	3,14
Énergie									
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7 003 673	10 162 835	1,95	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	148 484	4 416 806	0,85
PRIO SA	BRL	1 353 962	8 792 411	1,69	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	456 506	16 327 338	3,13
			18 955 246	3,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 632 000	53 727 397	10,29
Finances					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	278 252	13 301 649	2,55
Absa Group Ltd.	ZAR	445 855	4 479 798	0,86				146 514 701	28,09
AIA Group Ltd.	HKD	740 400	5 368 254	1,03	Matériaux				
Asia Commercial Bank JSC	VND	5 149 300	5 217 302	1,00	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1 758 660	8 238 348	1,57
Axis Bank Ltd.	INR	719 570	8 943 174	1,72	Suzano SA	BRL	670 286	6 706 301	1,29
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 924 600	9 465 517	1,82	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	789 600	7 702 781	1,48
HDFC Bank Ltd.	INR	768 486	15 905 389	3,04				22 647 430	4,34
Itaúsa SA Preference	BRL	6 668 177	9 525 373	1,83	Immobilier				
Kasikornbank PCL	THB	1 273 900	5 809 328	1,11	Ayala Land, Inc.	PHP	16 759 000	7 473 148	1,43
National Bank of Greece SA	EUR	883 813	7 039 404	1,35					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	307 780	7 964 523	1,53					
PB Fintech Ltd.	INR	355 482	8 752 483	1,68					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Emaar Development PJSC	AED	3 145 736	11 733 187	2,25
			19 206 335	3,68
Total des actions			507 680 131	97,36
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			507 680 131	97,36
Total des investissements			507 680 131	97,36
Espèces			15 030 795	2,88
Autres actifs/(passifs)			(1 255 762)	(0,24)
Actif net total			521 455 164	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'				
Actions						CNY	58 580	2 128 877	5,41
Services de communication					CTOS Digital Bhd.				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	85 842	1 177 624	2,99		MYR	3 419 600	918 504	2,33
Safaricom plc	KES	12 336 062	1 626 052	4,13	Grupa Pracuj SA				
			2 803 676	7,12		PLN	111 416	1 553 541	3,95
Biens de consommation discrétionnaire					InPost SA				
ATRenew, Inc., ADR	USD	587 185	1 701 141	4,31		EUR	22 051	378 351	0,96
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	176 235	498 357	1,27	NARI Technology Co. Ltd. 'A'				
Laureate Education, Inc.	USD	52 280	947 707	2,41		CNY	213 700	737 089	1,87
MercadoLibre, Inc.	USD	389	671 787	1,71	Orizon Valorizacao de Residuos SA				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	138 000	636 745	1,62		BRL	123 255	754 685	1,92
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	736 000	1 224 688	3,11	WEG SA				
			5 680 425	14,43		BRL	63 700	544 491	1,38
Biens de consommation de base					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'				
Clicks Group Ltd.	ZAR	32 285	637 836	1,62		CNH	53 500	172 223	0,44
Raia Drogasil SA	BRL	192 753	685 404	1,75	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'				
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	40 467	631 058	1,60		CNY	102 300	329 317	0,84
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	201 400	662 388	1,68			8 747 038	22,22	
			2 616 686	6,65	Technologies de l'information				
Finances					Delta Electronics, Inc.				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	9 783 200	561 758	1,43		TWD	62 000	816 959	2,08
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	85 184	881 683	2,24	E Ink Holdings, Inc.				
Gentera SAB de CV	MXN	907 137	1 021 442	2,59		TWD	105 000	875 973	2,23
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	70 535	869 258	2,21	FPT Corp.				
ICICI Bank Ltd.	INR	42 689	638 719	1,62		VND	197 105	1 181 210	3,00
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	7 251	697 643	1,77	Sinbon Electronics Co. Ltd.				
PB Fintech Ltd.	INR	47 486	1 169 174	2,97		TWD	106 000	849 558	2,16
			5 839 677	14,83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
Santé						TWD	44 000	1 448 532	3,67
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	9 484	807 965	2,05	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'				
Auna SA 'A'	USD	94 718	638 710	1,62		CNH	8 100	131 696	0,33
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	116 500	550 052	1,40	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	4 693 600	739 208	1,88		CNY	48 800	793 427	2,02
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	109 397	449 760	1,14			6 097 355	15,49	
			3 185 695	8,09	Matériaux				
Industrie					Gravita India Ltd.				
Cenergy Holdings SA	EUR	125 905	1 229 960	3,12		INR	36 082	917 791	2,33
					Klabin SA				
						BRL	249 076	935 281	2,38
							1 853 072	4,71	
Services aux collectivités					Services aux collectivités				
					Emirates Central Cooling Systems Corp.				
						AED	2 388 446	1 183 478	3,00
					ReNew Energy Global plc 'A'				
						USD	160 518	1 116 467	2,84
							2 299 945	5,84	
Total des actions					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
							39 123 569	99,38	
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Total des investissements				
							39 123 569	99,38	
Total des investissements					Espèces				
							825 457	2,10	
Espèces					Autres actifs/(passifs)				
							(582 461)	(1,48)	
Autres actifs/(passifs)					Actif net total				
							39 366 565	100,00	
Actif net total									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Banco Bradesco SA Preference	BRL	34 943	65 375	0,27
Actions					Banco BTG Pactual SA	BRL	32 817	144 390	0,61
Services de communication					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	644 700	386 456	1,62
Bharti Airtel Ltd.	INR	22 407	415 332	1,74	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3 914	132 047	0,55
Krafton, Inc.	KRW	258	54 413	0,23	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	119 000	248 422	1,04
NAVER Corp.	KRW	1 057	141 866	0,60	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	87 400	160 433	0,67
Telkom Indonesia					Credicorp Ltd.	USD	1 073	193 621	0,81
Persero Tbk. PT	IDR	524 000	87 688	0,37	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	192 000	229 304	0,96
			699 299	2,94	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	61 613	143 302	0,60
Biens de consommation discrétionnaire					First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	32 974	123 336	0,52
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	6 000	93 364	0,39	FirstRand Ltd.	ZAR	53 079	213 496	0,90
Kia Corp.	KRW	4 223	286 276	1,20	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	32 099	207 107	0,87
LG Electronics, Inc.	KRW	902	50 733	0,21	HDFC Bank Ltd.	INR	34 078	705 314	2,97
Lojas Renner SA	BRL	36 890	72 154	0,30	ICICI Bank Ltd.	INR	35 813	535 840	2,26
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	12 651	443 974	1,87	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	63 169	316 381	1,33
MakeMyTrip Ltd.	USD	1 962	224 713	0,94	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	27 000	122 843	0,52
MercadoLibre, Inc.	USD	114	196 873	0,83	KB Financial Group, Inc.	KRW	3 477	196 574	0,83
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5 000	56 002	0,24	National Bank of Greece SA	EUR	17 393	138 532	0,58
			1 424 089	5,98	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7 836	83 815	0,35
Biens de consommation de base					OTP Bank Nyrt.	HUF	2 899	159 458	0,67
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6 694	152 620	0,64	PB Fintech Ltd.	INR	11 284	277 828	1,17
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3 666	313 290	1,31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	15 299	223 257	0,94
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7 934	152 128	0,64	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	12 947	144 785	0,61
Marico Ltd.	INR	17 621	131 580	0,55	Qatar National Bank QPSC	QAR	38 535	182 992	0,77
Raia Drogasil SA	BRL	36 060	128 225	0,54	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	594	143 304	0,60
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	10 310	160 778	0,68	Saudi National Bank (The)	SAR	40 804	362 642	1,52
Tata Consumer Products Ltd.	INR	7 952	84 911	0,36				6 623 384	27,83
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54 000	133 336	0,56	Santé				
Varun Beverages Ltd.	INR	36 337	270 998	1,14	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 599	221 415	0,93
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	68 873	180 062	0,76	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	191	1 667	0,01
			1 707 928	7,18	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	363	232 574	0,97
Énergie									
Orlen SA	PLN	8 287	95 152	0,40					
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	30 311	355 897	1,50					
PRIO SA	BRL	27 055	175 691	0,74					
Reliance Industries Ltd.	INR	19 020	269 829	1,13					
			896 569	3,77					
Finances									
Absa Group Ltd.	ZAR	25 750	258 727	1,09					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	16 840	47 767	0,20					
Axis Bank Ltd.	INR	38 302	476 036	2,00					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	10 042	221 190	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13 687	654 298	2,75
			676 846	2,84	United Microelec- tronics Corp.	TWD	74 000	97 440	0,41
Industrie							7 485 365	31,45	
Ashok Leyland Ltd.	INR	55 736	143 438	0,60	Matériaux				
Bidvest Group Ltd.	ZAR	10 976	153 246	0,64	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2 941	88 604	0,37
Embraer SA	BRL	8 766	79 785	0,34	Antofagasta plc	GBP	10 571	210 569	0,88
Grupo Aeropuerto del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	6 787	118 199	0,50	Cemex SAB de CV, ADR	USD	20 944	116 959	0,49
Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	366	95 128	0,40	Gerdau SA Preference	BRL	43 520	127 854	0,54
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	863	190 872	0,80	Gold Fields Ltd.	ZAR	15 803	206 774	0,87
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6 209	261 443	1,10	Hindalco Industries Ltd.	INR	18 662	131 227	0,55
WEG SA	BRL	19 110	163 347	0,69	Suzano SA	BRL	22 091	221 023	0,94
			1 205 458	5,07			1 103 010	4,64	
Technologies de l'information					Immobilier				
Accton Technology Corp.	TWD	12 000	283 660	1,19	Ayala Land, Inc.	PHP	377 200	168 200	0,71
Advantech Co. Ltd.	TWD	11 000	116 571	0,49	Emaar Properties PJSC	AED	88 652	310 145	1,30
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	40 000	198 316	0,83			478 345	2,01	
Coforge Ltd.	INR	2 148	242 328	1,02	Services aux collectivités				
Delta Electronics, Inc.	TWD	25 000	329 419	1,38	Equatorial Energia SA	BRL	28 530	126 482	0,53
E Ink Holdings, Inc.	TWD	29 000	241 936	1,02	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	92 307	332 608	1,40
Globant SA	USD	515	112 300	0,47			459 090	1,93	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101 000	569 306	2,39	Total des actions		22 759 383	95,64	
MediaTek, Inc.	TWD	13 000	562 858	2,37	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		22 759 383	95,64	
Samsung Elec- tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1 009	83 726	0,35	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31 152	1 114 179	4,68	Organismes de placement collectif - OPCVM				
SK Hynix, Inc.	KRW	2 251	258 945	1,09	Fonds d'investissement				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	75 000	2 469 089	10,38	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 190	392 160	1,65
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	29 000	150 994	0,63			392 160	1,65	
					Total organismes de placement collectif - OPCVM		392 160	1,65	
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés		392 160	1,65	
					Total des investissements		23 151 543	97,29	
					Espèces		615 290	2,59	
					Autres actifs/(passifs)		28 981	0,12	
					Actif net total		23 795 814	100,00	

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	2 752 712	3 917 607	2,73	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	226 785	4 408 699	3,05
Autohome, Inc., ADR	USD	90 754	2 377 947	1,65	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	786 200	3 577 016	2,49
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1 600 902	2 623 963	1,82	KB Financial Group, Inc.	KRW	70 238	3 970 934	2,76
NCSOFT Corp.	KRW	24 030	2 988 753	2,08	Komerčni Banka A/S	CZK	79 120	2 780 537	1,93
Telefonica Brasil SA	BRL	362 060	2 741 375	1,90	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	104 984	2 716 705	1,89
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1 261 575	2 336 102	1,62	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	101 991	3 304 663	2,30
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2 425 000	3 683 001	2,56	Zenith Bank plc	NGN	7 756 023	228 562	0,16
			20 668 748	14,36				31 416 070	21,82
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	448 700	4 758 671	3,31	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	2 978 000	4 735 551	3,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	372 000	2 313 947	1,61				4 735 551	3,29
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	71 264	1 847 584	1,28	Industrie				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	2 421 000	3 402 253	2,36	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	54 417 540	2 936 046	2,04
SJM Holdings Ltd.	HKD	4 632 337	1 605 380	1,12	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1 622 900	3 568 010	2,48
			13 927 835	9,68				6 504 056	4,52
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Atacadao SA	BRL	4 976 099	4 363 523	3,03	Asustek Computer, Inc.	TWD	84 000	1 582 440	1,10
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	270 326	1 542 659	1,07	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117 146	4 189 830	2,91
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1 152 500	3 331 196	2,31	VTech Holdings Ltd.	HKD	805 800	5 483 657	3,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	331 441	5 072 443	3,53				11 255 927	7,82
			14 309 821	9,94	Matériaux				
Énergie					Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1 517 000	3 876 128	2,70
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	21 513 400	3 673 641	2,56	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	6 654 500	2 020 744	1,40
Frontera Energy Corp.	CAD	68 438	388 560	0,27	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	14 587 700	2 981 891	2,07
Frontera Energy Corp.	USD	246 905	1 416 288	0,98	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1 723 045	1 366 757	0,95
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	597 732	3 501 932	2,43	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	91 334	3 338 050	2,32
			8 980 421	6,24	Ternium SA, ADR	USD	98 593	2 841 470	1,97
Finances								16 425 040	11,41
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1 662 749	2 795 059	1,94	Immobilier				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1 433 084	2 681 168	1,86	China Resources Land Ltd.	HKD	898 000	2 604 389	1,81
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2 443 000	2 039 056	1,42				2 604 389	1,81
Equity Group Holdings plc	KES	7 816 465	2 913 671	2,02	Services aux collectivités				
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3 518 000	3 808 269	2,65

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	45 112 200	4 447 505	3,09	Matériaux				
			8 255 774	5,74	Alrosa PJSC#	USD	931 599	-	-
								-	-
Total des actions			139 083 632	96,63	Total des actions			-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			139 083 632	96,63	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des investissements			139 083 632	96,63
Actions					Espèces			9 060 914	6,30
Énergie					Autres actifs/(passifs)			(4 206 800)	(2,93)
LUKOIL PJSC#	RUB	8 349	-	-	Actif net total			143 937 746	100,00
			-	-					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	42 353 205	USD	53 588 725	31/01/2025	HSBC	(541 679)	(0,38)
USD	307 207	GBP	245 678	31/01/2025	HSBC	(503)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(542 182)	(0,38)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(542 182)	(0,38)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(542 182)	(0,38)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					AstraZeneca plc	GBP	14 284	1 801 226	1,02
Services de communication					Fresenius Medical Care AG	EUR	47 644	2 103 959	1,20
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	173 319	2 539 123	1,44	GSK plc	GBP	218 487	3 541 627	2,01
Informa plc	GBP	212 970	2 040 046	1,16	Koninklijke Philips NV	EUR	77 530	1 890 181	1,07
Koninklijke KPN NV	EUR	1 441 592	5 059 988	2,88	Novartis AG	CHF	49 665	4 689 684	2,66
Publicis Groupe SA	EUR	25 713	2 622 726	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	42 563	3 557 904	2,02
Tele2 AB 'B'	SEK	287 267	2 732 360	1,55	Roche Holding AG	CHF	19 184	5 188 750	2,96
			14 994 243	8,52	Sandoz Group AG	CHF	86 620	3 404 245	1,93
Biens de consommation discrétionnaire					Sanofi SA	EUR	24 645	2 301 104	1,31
Accor SA	EUR	31 584	1 474 025	0,84				28 478 680	16,18
D'ieteren Group	EUR	4 873	776 269	0,44	Industrie				
Sodexo SA	EUR	23 821	1 878 286	1,07	BAE Systems plc	GBP	196 476	2 723 582	1,55
			4 128 580	2,35	GEA Group AG	EUR	71 053	3 397 754	1,93
Biens de consommation de base					Hensoldt AG	EUR	42 450	1 464 525	0,83
Haleon plc	GBP	721 429	3 266 339	1,86	Iveco Group NV	EUR	197 586	1 838 340	1,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25 907	2 194 323	1,25	Knorr-Bremse AG	EUR	15 250	1 072 838	0,61
Kerry Group plc 'A'	EUR	21 257	1 962 021	1,11	Siemens AG	EUR	40 128	7 566 535	4,31
Nestle SA	CHF	39 433	3 136 385	1,78	SKF AB 'B'	SEK	300 103	5 411 046	3,07
Pernod Ricard SA	EUR	7 992	871 528	0,50				23 474 620	13,34
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	61 084	3 542 054	2,01	Technologies de l'information				
Unilever plc	GBP	49 991	2 748 370	1,56	AIXTRON SE	EUR	60 961	927 826	0,53
			17 721 020	10,07	ASM International NV	EUR	4 715	2 630 027	1,49
Énergie					ASML Holding NV	EUR	7 193	4 846 643	2,75
Aker BP ASA	NOK	106 767	1 994 800	1,13	Renishaw plc	GBP	63 198	2 505 213	1,42
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14 714	1 901 049	1,08	SAP SE	EUR	35 467	8 380 853	4,77
Neste OYJ	EUR	62 597	739 271	0,42	Softcat plc	GBP	54 511	1 001 371	0,57
			4 635 120	2,63				20 291 933	11,53
Finances					Matériaux				
Bank of Ireland Group plc	EUR	459 240	3 961 404	2,25	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	33 927	1 853 683	1,05
Deutsche Boerse AG	EUR	10 552	2 346 765	1,33	OCI NV	EUR	172 324	1 852 483	1,05
DNB Bank ASA	NOK	175 659	3 359 179	1,91	Rio Tinto plc	GBP	21 505	1 214 904	0,69
Hiscox Ltd.	GBP	120 925	1 563 750	0,89	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	194 467	1 875 829	1,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 059 003	7 946 723	4,51				6 796 899	3,86
Legal & General Group plc	GBP	1 613 448	4 416 626	2,51	Services aux collectivités				
Nordnet AB publ	SEK	52 742	1 075 410	0,61	EDP SA	EUR	1 034 088	3 209 809	1,82
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	272 420	3 587 279	2,04	SSE plc	GBP	276 748	5 369 852	3,05
Standard Chartered plc	GBP	294 933	3 488 157	1,98				8 579 661	4,87
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	584 965	5 810 939	3,30	Total des actions				
Swiss Re AG	CHF	42 099	5 849 911	3,32				172 506 899	98,00
			43 406 143	24,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								172 506 899	98,00
					Total des investissements				
								172 506 899	98,00
					Espèces				
								6 943 519	3,94
					Autres actifs/(passifs)				
								(3 429 864)	(1,94)
					Actif net total				
								176 020 554	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	223 784	USD	232 269	31/01/2025	HSBC	465	-
SGD	765 516	EUR	541 145	31/01/2025	HSBC	1 165	-
USD	11 744 895	EUR	11 264 590	31/01/2025	HSBC	27 725	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						29 355	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						29 355	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	21 683	SGD	30 631	31/01/2025	HSBC	(17)	-
EUR	234 458	USD	244 914	31/01/2025	HSBC	(1 018)	-
SGD	8 356	EUR	5 920	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 035)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 035)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						28 320	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(4 200)	Accor SA, Call, 43.524, 03/01/2025	EUR	197 106	BNP Paribas	(13 520)	(0,01)
(4 382)	Accor SA, Call, 46.125, 24/02/2025	EUR	127 524	UBS	(9 455)	(0,01)
(4 366)	Accor SA, Call, 47.218, 07/02/2025	EUR	104 787	BBVA	(5 305)	-
(3 924)	Accor SA, Call, 48.687, 13/01/2025	EUR	31 846	Goldman Sachs	(387)	-
(4 382)	Accor SA, Call, 49.964, 07/03/2025	EUR	62 521	UBS	(3 284)	-
(3 924)	Accor SA, Call, 50.709, 18/03/2025	EUR	51 695	BBVA	(2 775)	-
(5 075)	AIXTRON SE, Call, 16.238, 24/02/2025	EUR	28 774	UBS	(2 810)	-
(4 869)	AIXTRON SE, Call, 16.524, 13/01/2025	EUR	10 442	UBS	(310)	-
(5 075)	AIXTRON SE, Call, 18.206, 07/03/2025	EUR	13 635	BNP Paribas	(1 270)	-
(4 869)	AIXTRON SE, Call, 18.269, 18/03/2025	EUR	15 440	BNP Paribas	(1 616)	-
(10 423)	Aker BP ASA, Call, 234.188, 18/03/2025	NOK	60 490	BNP Paribas	(3 103)	-
(10 423)	Aker BP ASA, Call, 234.809, 13/01/2025	NOK	21 644	Goldman Sachs	(243)	-
(10 863)	Aker BP ASA, Call, 249.023, 24/02/2025	NOK	16 724	Goldman Sachs	(462)	-
(11 157)	Aker BP ASA, Call, 270.882, 03/01/2025	NOK	209 114	Morgan Stanley	-	-
(460)	ASM International NV, Call, 622.040, 13/01/2025	EUR	18 875	Citigroup	(474)	-
(479)	ASM International NV, Call, 629.690, 24/02/2025	EUR	65 752	Goldman Sachs	(4 965)	-
(512)	ASM International NV, Call, 630.912, 07/02/2025	EUR	53 181	Goldman Sachs	(3 201)	-
(479)	ASM International NV, Call, 635.574, 07/03/2025	EUR	70 171	Morgan Stanley	(6 355)	(0,01)
(460)	ASM International NV, Call, 693.251, 18/03/2025	EUR	42 184	Citigroup	(3 406)	-
(479)	ASM International NV, Call, 747.004, 03/01/2025	EUR	267 665	BNP Paribas	-	-
(966)	ASML Holding NV, Call, 752.469, 07/02/2025	EUR	145 011	BBVA	(8 794)	(0,01)
(727)	ASML Holding NV, Call, 770.624, 13/01/2025	EUR	17 077	BBVA	(245)	-
(905)	ASML Holding NV, Call, 790.040, 24/02/2025	EUR	110 456	Citigroup	(7 679)	(0,01)
(905)	ASML Holding NV, Call, 824.097, 07/03/2025	EUR	85 002	Goldman Sachs	(6 271)	(0,01)
(727)	ASML Holding NV, Call, 857.382, 18/03/2025	EUR	54 759	BBVA	(4 057)	-
(956)	ASML Holding NV, Call, 955.511, 03/01/2025	EUR	648 837	Toronto-Dominion Bank	-	-
(2 155)	AstraZeneca plc, Call, 112.102, 13/01/2025	GBP	17 348	Goldman Sachs	(190)	-
(1 901)	AstraZeneca plc, Call, 114.736, 18/03/2025	GBP	52 900	BBVA	(2 480)	-
(22 619)	BAE Systems plc, Call, 12.771, 13/01/2025	GBP	4 078	Morgan Stanley	(9)	-
(22 619)	BAE Systems plc, Call, 12.941, 18/03/2025	GBP	56 199	Goldman Sachs	(2 857)	-
(23 575)	BAE Systems plc, Call, 13.523, 07/03/2025	GBP	25 884	Goldman Sachs	(777)	-
(24 212)	BAE Systems plc, Call, 13.960, 03/01/2025	GBP	336 070	Goldman Sachs	-	-
(23 575)	BAE Systems plc, Call, 14.402, 24/02/2025	GBP	5 344	Goldman Sachs	(37)	-
(25 168)	BAE Systems plc, Call, 14.833, 07/02/2025	GBP	831	Morgan Stanley	(1)	-
(1 503)	Deutsche Boerse AG, Call, 219.515, 03/01/2025	EUR	268 009	BNP Paribas	(5 416)	-
(1 458)	Deutsche Boerse AG, Call, 222.831, 07/02/2025	EUR	168 349	Morgan Stanley	(8 105)	(0,01)
(1 464)	Deutsche Boerse AG, Call, 226.390, 24/02/2025	EUR	142 711	Goldman Sachs	(7 288)	(0,01)
(1 311)	Deutsche Boerse AG, Call, 230.010, 13/01/2025	EUR	43 586	Goldman Sachs	(668)	-
(1 464)	Deutsche Boerse AG, Call, 235.082, 07/03/2025	EUR	85 898	BNP Paribas	(3 860)	-
(1 311)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.362, 18/03/2025	EUR	76 131	J.P. Morgan	(3 578)	-
(691)	D'ieteren Group, Call, 176.089, 13/01/2025	EUR	5 650	Morgan Stanley	(657)	-
(1 176)	D'ieteren Group, Call, 224.533, 03/01/2025	EUR	188 983	Goldman Sachs	(21 479)	(0,01)
(1 222)	D'ieteren Group, Call, 233.546, 07/02/2025	EUR	163 337	Morgan Stanley	(20 176)	(0,01)
(1 146)	D'ieteren Group, Call, 253.829, 24/02/2025	EUR	103 186	Morgan Stanley	(11 305)	(0,01)
(25 031)	DNB ASA, Call, 232.189, 03/01/2025	NOK	13 939	Citigroup	(149)	-
(23 384)	DNB ASA, Call, 237.188, 13/01/2025	NOK	22 244	Goldman Sachs	(157)	-
(24 372)	DNB ASA, Call, 242.855, 24/02/2025	NOK	90 366	Morgan Stanley	(2 777)	-
(23 384)	DNB ASA, Call, 242.984, 18/03/2025	NOK	105 071	Goldman Sachs	(3 904)	-
(82 597)	EDP SA, Call, 3.346, 13/01/2025	EUR	10 925	Morgan Stanley	(292)	-
(82 597)	EDP SA, Call, 3.423, 18/03/2025	EUR	52 402	Morgan Stanley	(2 750)	-
(86 087)	EDP SA, Call, 3.552, 07/03/2025	EUR	26 926	Goldman Sachs	(1 272)	-
(91 904)	EDP SA, Call, 3.873, 07/02/2025	EUR	767	Morgan Stanley	(42)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(134 230)	EDP SA, Call, 4.200, 03/01/2025	EUR	414 905	Morgan Stanley	-	-
(3 233)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.123, 07/02/2025	EUR	61 215	Goldman Sachs	(3 721)	-
(4 644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 47.113, 24/02/2025	EUR	61 276	Goldman Sachs	(3 605)	-
(4 456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 48.614, 13/01/2025	EUR	3 509	Goldman Sachs	(51)	-
(4 456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 51.571, 18/03/2025	EUR	31 335	BBVA	(1 965)	-
(4 644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 52.082, 07/03/2025	EUR	22 282	BNP Paribas	(1 151)	-
(1 749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 137.895, 13/01/2025	EUR	7 389	Goldman Sachs	(104)	-
(1 749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 140.878, 18/03/2025	EUR	46 298	Goldman Sachs	(2 680)	-
(1 873)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.185, 03/01/2025	EUR	240 868	Citigroup	-	-
(1 823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.380, 07/03/2025	EUR	36 952	Goldman Sachs	(1 897)	-
(1 743)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 148.224, 07/02/2025	EUR	6 693	UBS	(148)	-
(1 823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 149.778, 24/02/2025	EUR	11 509	Goldman Sachs	(340)	-
(7 425)	GEA Group AG, Call, 48.113, 03/01/2025	EUR	135 258	Toronto-Dominion Bank	(2 313)	-
(7 016)	GEA Group AG, Call, 48.829, 07/02/2025	EUR	133 799	Morgan Stanley	(5 964)	(0,01)
(6 936)	GEA Group AG, Call, 49.625, 13/01/2025	EUR	60 641	BNP Paribas	(1 089)	-
(7 229)	GEA Group AG, Call, 51.101, 07/03/2025	EUR	82 053	BNP Paribas	(3 474)	-
(7 229)	GEA Group AG, Call, 51.143, 24/02/2025	EUR	71 468	Goldman Sachs	(2 510)	-
(6 936)	GEA Group AG, Call, 51.612, 18/03/2025	EUR	74 572	BNP Paribas	(3 174)	-
(23 268)	GSK plc, Call, 14.182, 13/01/2025	GBP	40 985	Citigroup	(504)	-
(23 268)	GSK plc, Call, 14.626, 18/03/2025	GBP	91 931	Citigroup	(5 018)	-
(24 252)	GSK plc, Call, 14.814, 07/03/2025	GBP	74 512	BBVA	(3 534)	-
(24 252)	GSK plc, Call, 15.162, 24/02/2025	GBP	45 579	Citigroup	(1 634)	-
(25 890)	GSK plc, Call, 15.177, 07/02/2025	GBP	33 886	Citigroup	(947)	-
(24 907)	GSK plc, Call, 16.190, 03/01/2025	GBP	405 317	Citigroup	-	-
(95 463)	Haleon plc, Call, 3.860, 07/02/2025	GBP	188 614	Goldman Sachs	(5 795)	(0,01)
(85 795)	Haleon plc, Call, 3.921, 13/01/2025	GBP	90 309	Morgan Stanley	(396)	-
(89 421)	Haleon plc, Call, 3.961, 07/03/2025	GBP	154 415	BNP Paribas	(4 947)	-
(85 795)	Haleon plc, Call, 4.028, 18/03/2025	GBP	123 798	Goldman Sachs	(3 705)	-
(89 421)	Haleon plc, Call, 4.060, 24/02/2025	GBP	110 778	UBS	(1 528)	-
(82 242)	Haleon plc, Call, 4.124, 03/01/2025	GBP	375 114	BNP Paribas	-	-
(2 701)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.560, 07/02/2025	EUR	159 596	BBVA	(9 203)	(0,01)
(2 760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.695, 24/02/2025	EUR	156 443	UBS	(10 228)	(0,01)
(2 598)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 85.861, 03/01/2025	EUR	37 217	BNP Paribas	(471)	-
(2 648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.294, 13/01/2025	EUR	36 249	Goldman Sachs	(491)	-
(2 760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.715, 07/03/2025	EUR	83 288	BNP Paribas	(3 990)	-
(2 648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.291, 18/03/2025	EUR	66 637	BNP Paribas	(3 137)	-
(7 076)	Hensoldt AG, Call, 37.950, 13/01/2025	EUR	11 877	Goldman Sachs	(312)	-
(5 661)	Hensoldt AG, Call, 40.230, 18/03/2025	EUR	38 377	Goldman Sachs	(3 288)	-
(15 454)	Hiscox Ltd., Call, 12.012, 13/01/2025	GBP	1 847	Morgan Stanley	(38)	-
(16 107)	Hiscox Ltd., Call, 12.068, 07/03/2025	GBP	37 144	Morgan Stanley	(1 843)	-
(51 617)	Informa plc, Call, 8.652, 03/01/2025	GBP	498 059	BNP Paribas	-	-
(53 655)	Informa plc, Call, 8.779, 07/02/2025	GBP	17 245	BNP Paribas	(297)	-
(53 849)	Informa plc, Call, 9.073, 07/03/2025	GBP	15 733	Goldman Sachs	(644)	-
(53 849)	Informa plc, Call, 9.392, 24/02/2025	GBP	951	Goldman Sachs	(37)	-
(271 662)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.905, 03/01/2025	EUR	287 030	BBVA	(4 750)	-
(285 686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.973, 24/02/2025	EUR	444 819	BBVA	(25 513)	(0,02)
(264 324)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.974, 07/02/2025	EUR	374 125	BBVA	(17 531)	(0,01)
(237 557)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.132, 13/01/2025	EUR	40 323	Goldman Sachs	(486)	-
(285 686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.165, 07/03/2025	EUR	264 115	BBVA	(12 853)	(0,01)
(18 368)	Iveco Group NV, Call, 10.425, 13/01/2025	EUR	4 188	Morgan Stanley	(87)	-
(19 661)	Iveco Group NV, Call, 10.910, 03/01/2025	EUR	183 634	Citigroup	-	-
(19 144)	Iveco Group NV, Call, 11.132, 24/02/2025	EUR	21 299	Goldman Sachs	(1 298)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(18 368)	Iveco Group NV, Call, 11.181, 18/03/2025	EUR	26 396	Goldman Sachs	(1 960)	-
(20 437)	Iveco Group NV, Call, 11.545, 07/02/2025	EUR	6 687	Morgan Stanley	(299)	-
(19 144)	Iveco Group NV, Call, 11.589, 07/03/2025	EUR	16 048	Goldman Sachs	(1 009)	-
(1 969)	Kerry Group plc, Call, 93.889, 03/01/2025	EUR	50 977	Morgan Stanley	(672)	-
(1 813)	Knorr-Bremse AG, Call, 72.958, 13/01/2025	EUR	24 376	BNP Paribas	(512)	-
(1 813)	Knorr-Bremse AG, Call, 77.244, 18/03/2025	EUR	29 349	BNP Paribas	(1 411)	-
(1 890)	Knorr-Bremse AG, Call, 79.753, 24/02/2025	EUR	14 154	Goldman Sachs	(372)	-
(2 017)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.021, 07/02/2025	EUR	7 848	Goldman Sachs	(144)	-
(1 890)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.475, 07/03/2025	EUR	15 501	Goldman Sachs	(450)	-
(1 941)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.824, 03/01/2025	EUR	136 549	Citigroup	-	-
(194 600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.692, 18/03/2025	EUR	183 625	BNP Paribas	(6 717)	(0,01)
(194 600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.726, 13/01/2025	EUR	5 390	Morgan Stanley	(44)	-
(217 310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.745, 24/02/2025	EUR	119 366	UBS	(2 966)	-
(185 594)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.750, 07/02/2025	EUR	61 557	BBVA	(1 192)	-
(218 870)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.773, 03/01/2025	EUR	769 328	BNP Paribas	-	-
(217 310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.867, 07/03/2025	EUR	66 882	BBVA	(1 315)	-
(5 504)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.160, 13/01/2025	EUR	10 055	Citigroup	(221)	-
(5 504)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.684, 18/03/2025	EUR	28 828	BBVA	(2 119)	-
(8 421)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.307, 07/02/2025	EUR	18 355	BBVA	(839)	-
(5 737)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.838, 07/03/2025	EUR	17 909	UBS	(1 131)	-
(5 737)	Koninklijke Philips NV, Call, 29.104, 24/02/2025	EUR	13 948	Goldman Sachs	(781)	-
(5 753)	Koninklijke Philips NV, Call, 33.553, 03/01/2025	EUR	140 373	BNP Paribas	-	-
(153 492)	Legal & General Group plc, Call, 2.288, 07/02/2025	GBP	243 428	Goldman Sachs	(9 354)	(0,01)
(158 155)	Legal & General Group plc, Call, 2.363, 24/02/2025	GBP	172 876	Citigroup	(5 903)	(0,01)
(162 429)	Legal & General Group plc, Call, 2.412, 03/01/2025	GBP	451 109	Goldman Sachs	(1)	-
(157 512)	Legal & General Group plc, Call, 2.420, 13/01/2025	GBP	24 725	Goldman Sachs	(54)	-
(157 512)	Legal & General Group plc, Call, 2.436, 18/03/2025	GBP	130 895	Citigroup	(5 068)	-
(158 155)	Legal & General Group plc, Call, 2.547, 07/03/2025	GBP	49 546	UBS	(905)	-
(11 676)	Neste OYJ, Call, 21.595, 03/01/2025	EUR	141 571	BNP Paribas	-	-
(3 849)	Nestle SA, Call, 76.977, 13/01/2025	CHF	53 667	Goldman Sachs	(594)	-
(3 849)	Nestle SA, Call, 78.785, 18/03/2025	CHF	84 787	BNP Paribas	(3 690)	-
(4 012)	Nestle SA, Call, 79.107, 07/03/2025	CHF	78 101	BBVA	(3 119)	-
(4 012)	Nestle SA, Call, 80.340, 24/02/2025	CHF	53 114	BNP Paribas	(1 704)	-
(4 283)	Nestle SA, Call, 82.109, 07/02/2025	CHF	11 486	BBVA	(392)	-
(3 746)	Nestle SA, Call, 88.174, 03/01/2025	CHF	298 105	Toronto-Dominion Bank	-	-
(6 537)	Nordnet AB publ, Call, 243.640, 24/02/2025	SEK	49 222	Citigroup	(2 728)	-
(6 272)	Nordnet AB publ, Call, 248.957, 18/03/2025	SEK	41 640	Morgan Stanley	(2 666)	-
(6 714)	Nordnet AB publ, Call, 249.848, 03/01/2025	SEK	137 249	Morgan Stanley	(6)	-
(6 272)	Nordnet AB publ, Call, 251.220, 13/01/2025	SEK	3 949	Goldman Sachs	(173)	-
(6 537)	Nordnet AB publ, Call, 271.491, 07/03/2025	SEK	8 889	Morgan Stanley	(673)	-
(5 489)	Novartis AG, Call, 90.903, 18/03/2025	CHF	178 007	Citigroup	(7 577)	(0,01)
(5 489)	Novartis AG, Call, 91.274, 13/01/2025	CHF	98 146	Citigroup	(1 859)	-
(5 721)	Novartis AG, Call, 94.426, 07/03/2025	CHF	123 511	Citigroup	(5 628)	-
(6 107)	Novartis AG, Call, 97.601, 07/02/2025	CHF	39 826	BBVA	(1 127)	-
(5 721)	Novartis AG, Call, 99.020, 24/02/2025	CHF	42 551	Goldman Sachs	(1 450)	-
(4 896)	Novartis AG, Call, 102.136, 03/01/2025	CHF	461 531	Goldman Sachs	-	-
(5 699)	Novo Nordisk A/S, Call, 905.131, 07/02/2025	DKK	587	Citigroup	(6)	-
(5 338)	Novo Nordisk A/S, Call, 924.508, 24/02/2025	DKK	2 171	Morgan Stanley	(34)	-
(5 026)	Novo Nordisk A/S, Call, 943.060, 03/01/2025	DKK	420 535	BNP Paribas	-	-
(5 122)	Novo Nordisk A/S, Call, 950.981, 18/03/2025	DKK	3 193	Morgan Stanley	(81)	-
(5 338)	Novo Nordisk A/S, Call, 976.062, 07/03/2025	DKK	1 367	Citigroup	(24)	-
(5 736)	Novonosis (Novozymes) B, Call, 438.167, 13/01/2025	DKK	16 564	Goldman Sachs	(87)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(4 588)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 442.992, 18/03/2025	DKK	62 777	Goldman Sachs	(3 425)	-
(13 110)	OCI NV, Call, 11.558, 13/01/2025	EUR	12 134	Goldman Sachs	(177)	-
(13 110)	OCI NV, Call, 12.030, 18/03/2025	EUR	33 212	BNP Paribas	(2 284)	-
(11 861)	OCI NV, Call, 12.317, 07/02/2025	EUR	9 635	Goldman Sachs	(219)	-
(12 533)	OCI NV, Call, 12.806, 07/03/2025	EUR	13 068	Goldman Sachs	(479)	-
(40 116)	OCI NV, Call, 30.275, 03/01/2025	EUR	433 855	Toronto-Dominion Bank	-	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 118.851, 24/02/2025	EUR	11 936	BBVA	(587)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 119.162, 13/01/2025	EUR	1 173	Goldman Sachs	(18)	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 123.941, 07/03/2025	EUR	7 816	BBVA	(358)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 124.211, 18/03/2025	EUR	8 355	BNP Paribas	(422)	-
(501)	Pernod Ricard SA, Call, 143.474, 03/01/2025	EUR	54 609	BNP Paribas	-	-
(3 517)	Publicis Groupe SA, Call, 106.743, 03/01/2025	EUR	9 382	Morgan Stanley	(87)	-
(3 808)	Publicis Groupe SA, Call, 110.771, 07/02/2025	EUR	76 899	Morgan Stanley	(2 101)	-
(3 057)	Publicis Groupe SA, Call, 111.626, 13/01/2025	EUR	8 580	UBS	(20)	-
(3 187)	Publicis Groupe SA, Call, 112.091, 24/02/2025	EUR	70 323	Goldman Sachs	(2 429)	-
(3 187)	Publicis Groupe SA, Call, 114.266, 07/03/2025	EUR	60 229	Morgan Stanley	(2 159)	-
(3 057)	Publicis Groupe SA, Call, 114.318, 18/03/2025	EUR	63 122	BBVA	(2 550)	-
(7 989)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.729, 03/01/2025	GBP	466 634	Goldman Sachs	(1)	-
(4 336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.779, 13/01/2025	GBP	18 215	Goldman Sachs	(49)	-
(4 520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.182, 07/03/2025	GBP	84 140	Goldman Sachs	(4 145)	-
(4 825)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.730, 07/02/2025	GBP	45 594	Citigroup	(829)	-
(4 520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.740, 24/02/2025	GBP	42 693	Goldman Sachs	(905)	-
(4 336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.847, 18/03/2025	GBP	61 791	Goldman Sachs	(2 844)	-
(6 921)	Renishaw plc, Call, 35.680, 07/03/2025	GBP	104 033	Goldman Sachs	(7 058)	(0,01)
(7 208)	Renishaw plc, Call, 37.291, 13/01/2025	GBP	5 538	Goldman Sachs	(254)	-
(7 225)	Renishaw plc, Call, 38.431, 18/03/2025	GBP	49 978	Goldman Sachs	(4 703)	-
(8 045)	Renishaw plc, Call, 42.261, 03/01/2025	GBP	329 118	Morgan Stanley	-	-
(2 748)	Rio Tinto plc, Call, 51.145, 13/01/2025	GBP	6 574	Citigroup	(82)	-
(2 557)	Rio Tinto plc, Call, 51.555, 18/03/2025	GBP	23 176	BNP Paribas	(1 045)	-
(2 864)	Rio Tinto plc, Call, 53.958, 07/03/2025	GBP	18 025	BBVA	(401)	-
(3 058)	Rio Tinto plc, Call, 54.386, 07/02/2025	GBP	7 577	Goldman Sachs	(247)	-
(2 864)	Rio Tinto plc, Call, 54.904, 24/02/2025	GBP	10 557	BNP Paribas	(413)	-
(1 532)	Roche Holding AG, Call, 265.834, 13/01/2025	CHF	51 508	Goldman Sachs	(604)	-
(1 532)	Roche Holding AG, Call, 270.974, 18/03/2025	CHF	111 116	BNP Paribas	(5 118)	-
(1 597)	Roche Holding AG, Call, 272.574, 07/03/2025	CHF	98 836	Goldman Sachs	(4 029)	-
(1 597)	Roche Holding AG, Call, 273.118, 24/02/2025	CHF	86 416	BNP Paribas	(2 960)	-
(1 667)	Roche Holding AG, Call, 275.406, 03/01/2025	CHF	235	BBVA	-	-
(2 083)	Roche Holding AG, Call, 279.080, 07/02/2025	CHF	58 433	BBVA	(1 083)	-
(10 301)	Sandoz Group AG, Call, 39.179, 13/01/2025	CHF	31 581	Morgan Stanley	(263)	-
(10 301)	Sandoz Group AG, Call, 40.725, 18/03/2025	CHF	90 084	Morgan Stanley	(2 143)	-
(10 736)	Sandoz Group AG, Call, 42.043, 07/03/2025	CHF	52 203	UBS	(800)	-
(9 409)	Sandoz Group AG, Call, 43.861, 07/02/2025	CHF	5 427	Morgan Stanley	(27)	-
(10 736)	Sandoz Group AG, Call, 44.579, 24/02/2025	CHF	12 104	Goldman Sachs	(88)	-
(2 593)	Sanofi SA, Call, 93.528, 13/01/2025	EUR	132 591	Goldman Sachs	(3 237)	-
(2 593)	Sanofi SA, Call, 98.290, 18/03/2025	EUR	82 614	J.P. Morgan	(4 480)	-
(3 763)	Sanofi SA, Call, 99.813, 07/03/2025	EUR	91 135	BNP Paribas	(4 126)	-
(3 763)	Sanofi SA, Call, 102.347, 24/02/2025	EUR	52 407	UBS	(1 603)	-
(4 018)	Sanofi SA, Call, 102.518, 07/02/2025	EUR	34 923	Citigroup	(732)	-
(3 514)	Sanofi SA, Call, 110.773, 03/01/2025	EUR	329 402	BBVA	-	-
(3 706)	SAP SE, Call, 223.379, 03/01/2025	EUR	863 187	Morgan Stanley	(48 574)	(0,03)
(4 202)	SAP SE, Call, 240.974, 07/02/2025	EUR	450 563	BBVA	(27 333)	(0,02)
(3 936)	SAP SE, Call, 250.207, 24/02/2025	EUR	305 270	Morgan Stanley	(19 926)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(3 777)	SAP SE, Call, 256.725, 13/01/2025	EUR	38 056	Morgan Stanley	(623)	-
(3 777)	SAP SE, Call, 266.493, 18/03/2025	EUR	170 379	Morgan Stanley	(10 598)	(0,01)
(3 936)	SAP SE, Call, 268.039, 07/03/2025	EUR	149 807	Morgan Stanley	(8 837)	(0,01)
(5 567)	Siemens AG, Call, 191.663, 24/02/2025	EUR	386 410	BBVA	(26 798)	(0,02)
(4 985)	Siemens AG, Call, 201.151, 13/01/2025	EUR	51 811	BBVA	(1 007)	-
(5 943)	Siemens AG, Call, 201.608, 07/02/2025	EUR	215 651	BNP Paribas	(13 066)	(0,01)
(5 337)	Siemens AG, Call, 202.686, 03/01/2025	EUR	1 006 345	Morgan Stanley	(10)	-
(5 567)	Siemens AG, Call, 208.383, 07/03/2025	EUR	165 540	Morgan Stanley	(10 160)	(0,01)
(4 985)	Siemens AG, Call, 209.511, 18/03/2025	EUR	159 259	Goldman Sachs	(10 016)	(0,01)
(76 350)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 160.971, 03/01/2025	SEK	1 006 721	Morgan Stanley	-	-
(31 430)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 163.866, 18/03/2025	SEK	80 125	Goldman Sachs	(3 466)	-
(42 764)	SKF AB, Call, 226.866, 03/01/2025	SEK	772 923	Toronto-Dominion Bank	-	-
(41 639)	SKF AB, Call, 228.088, 24/02/2025	SEK	154 755	BBVA	(7 521)	(0,01)
(39 951)	SKF AB, Call, 229.462, 13/01/2025	SEK	9 712	Goldman Sachs	(5)	-
(44 452)	SKF AB, Call, 231.919, 07/02/2025	SEK	88 394	UBS	(2 456)	-
(39 951)	SKF AB, Call, 240.841, 18/03/2025	SEK	89 220	BBVA	(3 616)	-
(41 639)	SKF AB, Call, 245.819, 07/03/2025	SEK	57 837	Morgan Stanley	(1 695)	-
(2 832)	Sodexo SA, Call, 82.322, 13/01/2025	EUR	45 354	Goldman Sachs	(1 219)	-
(2 832)	Sodexo SA, Call, 83.284, 18/03/2025	EUR	79 177	Goldman Sachs	(3 660)	-
(2 952)	Sodexo SA, Call, 83.287, 07/03/2025	EUR	78 422	UBS	(3 369)	-
(2 952)	Sodexo SA, Call, 84.384, 24/02/2025	EUR	59 396	Goldman Sachs	(2 032)	-
(3 152)	Sodexo SA, Call, 85.896, 07/02/2025	EUR	32 328	Morgan Stanley	(938)	-
(6 482)	Softcat plc, Call, 16.526, 18/03/2025	GBP	36 390	Citigroup	(3 181)	-
(7 457)	Softcat plc, Call, 16.982, 03/01/2025	GBP	137 346	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(7 563)	Softcat plc, Call, 17.449, 07/03/2025	GBP	20 226	Goldman Sachs	(1 801)	-
(7 563)	Softcat plc, Call, 18.280, 24/02/2025	GBP	7 317	Goldman Sachs	(763)	-
(36 842)	SSE plc, Call, 17.486, 13/01/2025	GBP	46 308	UBS	(1 194)	-
(36 842)	SSE plc, Call, 17.924, 18/03/2025	GBP	156 158	Morgan Stanley	(11 707)	(0,01)
(38 398)	SSE plc, Call, 18.154, 07/03/2025	GBP	128 312	Morgan Stanley	(8 937)	(0,01)
(38 260)	SSE plc, Call, 18.481, 07/02/2025	GBP	56 954	Morgan Stanley	(3 174)	-
(38 398)	SSE plc, Call, 18.539, 24/02/2025	GBP	84 834	BBVA	(5 263)	-
(33 805)	SSE plc, Call, 19.770, 03/01/2025	GBP	655 319	Morgan Stanley	-	-
(30 820)	Standard Chartered plc, Call, 9.471, 03/01/2025	GBP	346 259	BBVA	(13 196)	(0,01)
(32 037)	Standard Chartered plc, Call, 10.344, 07/02/2025	GBP	133 078	BBVA	(6 253)	(0,01)
(28 792)	Standard Chartered plc, Call, 10.683, 13/01/2025	GBP	29 020	Goldman Sachs	(169)	-
(30 009)	Standard Chartered plc, Call, 10.705, 24/02/2025	GBP	98 248	BBVA	(4 690)	-
(30 009)	Standard Chartered plc, Call, 10.808, 07/03/2025	GBP	88 610	UBS	(3 922)	-
(28 792)	Standard Chartered plc, Call, 11.089, 18/03/2025	GBP	68 405	Goldman Sachs	(2 988)	-
(14 785)	Stora Enso OYJ, Call, 10.293, 13/01/2025	EUR	16 640	Goldman Sachs	(253)	-
(8 910)	Stora Enso OYJ, Call, 10.589, 24/02/2025	EUR	19 088	Goldman Sachs	(927)	-
(14 785)	Stora Enso OYJ, Call, 11.001, 18/03/2025	EUR	25 306	Citigroup	(1 149)	-
(9 512)	Stora Enso OYJ, Call, 11.442, 07/02/2025	EUR	3 042	Goldman Sachs	(54)	-
(7 722)	Stora Enso OYJ, Call, 13.215, 03/01/2025	EUR	75 042	Toronto-Dominion Bank	-	-
(74 466)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 109.242, 03/01/2025	SEK	715 393	Morgan Stanley	(32 095)	(0,02)
(77 405)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.011, 07/02/2025	SEK	248 951	Goldman Sachs	(10 507)	(0,01)
(69 566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.376, 13/01/2025	SEK	70 501	Morgan Stanley	(811)	-
(72 506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.988, 24/02/2025	SEK	240 850	Goldman Sachs	(12 021)	(0,01)
(69 566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 121.417, 18/03/2025	SEK	191 175	Goldman Sachs	(9 646)	(0,01)
(72 506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 124.825, 07/03/2025	SEK	117 513	Goldman Sachs	(4 824)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(7 708)	Swiss Re AG, Call, 120.995, 03/01/2025	CHF	1 070 353	Goldman Sachs	(80 361)	(0,05)
(5 029)	Swiss Re AG, Call, 125.143, 07/02/2025	CHF	538 800	BNP Paribas	(37 894)	(0,02)
(4 100)	Swiss Re AG, Call, 136.384, 13/01/2025	CHF	79 950	BBVA	(1 114)	-
(7 102)	Swiss Re AG, Call, 137.512, 24/02/2025	CHF	279 333	BNP Paribas	(11 592)	(0,01)
(7 102)	Swiss Re AG, Call, 140.082, 07/03/2025	CHF	239 782	BBVA	(11 466)	(0,01)
(5 076)	Swiss Re AG, Call, 140.289, 18/03/2025	CHF	185 917	Citigroup	(9 928)	(0,01)
(28 013)	Tele2 AB, Call, 116.929, 03/01/2025	SEK	266 448	Morgan Stanley	-	-
(31 204)	Tele2 AB, Call, 117.335, 07/02/2025	SEK	41 127	Citigroup	(1 280)	-
(28 044)	Tele2 AB, Call, 119.245, 18/03/2025	SEK	48 830	BNP Paribas	(2 113)	-
(29 229)	Tele2 AB, Call, 120.147, 24/02/2025	SEK	33 979	Citigroup	(1 199)	-
(29 229)	Tele2 AB, Call, 123.762, 07/03/2025	SEK	21 507	BNP Paribas	(708)	-
(5 945)	Unilever plc, Call, 47.814, 13/01/2025	GBP	12 401	BNP Paribas	(126)	-
(5 923)	Unilever plc, Call, 47.983, 07/02/2025	GBP	65 975	BNP Paribas	(1 947)	-
(6 196)	Unilever plc, Call, 48.342, 07/03/2025	GBP	81 136	Goldman Sachs	(2 999)	-
(5 945)	Unilever plc, Call, 48.465, 18/03/2025	GBP	78 120	BNP Paribas	(3 220)	-
(5 888)	Unilever plc, Call, 49.529, 03/01/2025	GBP	323 635	Goldman Sachs	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(1 011 943)	(0,57)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Equity Impact*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					RELX plc	GBP	31 346	1 361 910	6,85
Actions					Schneider Electric SE	EUR	5 015	1 200 591	6,03
Santé					Siemens AG	EUR	5 214	983 152	4,94
Alcon AG	CHF	9 545	778 861	3,91	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 656	602 601	3,03
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	236 467	624 484	3,14				8 630 124	43,37
Gerresheimer AG	EUR	3 785	268 735	1,35	Technologies de l'information				
Lonza Group AG	CHF	1 255	709 563	3,57	ASML Holding NV	EUR	1 783	1 201 385	6,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10 025	838 005	4,21	Infineon Technologies AG	EUR	23 097	725 246	3,64
QIAGEN NV	EUR	11 916	512 924	2,58	Oxford Instruments plc	GBP	31 404	795 127	4,00
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10 931	275 024	1,38	SOITEC	EUR	4 539	389 446	1,96
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	15 732	805 478	4,05				3 111 204	15,63
			4 813 074	24,19	Matériaux				
Industrie					Borregaard ASA	NOK	52 119	802 813	4,03
Beijer Ref AB 'B'	SEK	56 849	809 724	4,07	Croda International plc	GBP	9 841	399 619	2,01
Bureau Veritas SA	EUR	19 052	551 746	2,77	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	4 391	239 913	1,21
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11 093	950 005	4,77	Sika AG	CHF	3 538	808 787	4,06
Experian plc	GBP	26 272	1 089 385	5,47				2 251 132	11,31
Industrie De Nora SpA	EUR	15 633	118 576	0,60	Total des actions				
Prysmian SpA	EUR	15 629	962 434	4,84				18 805 534	94,50
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								18 805 534	94,50
					Total des investissements				
								18 805 534	94,50
					Espèces				
								1 186 170	5,96
					Autres actifs/(passifs)				
								(91 540)	(0,46)
					Actif net total				
								19 900 164	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 333	EUR	1 602	31/01/2025	HSBC	7	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 800	GBP	8 132	31/01/2025	HSBC	(13)	-
GBP	123 055	EUR	149 378	31/01/2025	HSBC	(882)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(895)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(895)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(888)	-

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ypsomed Holding AG	CHF	3 561	1 243 787	2,04
Actions								5 011 189	8,22
Services de communication					Industrie				
4imprint Group plc	GBP	12 798	749 019	1,23	Accelleron Industries AG	CHF	21 370	1 064 710	1,75
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	84 897	811 572	1,33	AddTech AB 'B'	SEK	61 346	1 625 468	2,67
Baltic Classifieds Group plc	GBP	152 115	577 623	0,95	Azelis Group NV	EUR	40 698	773 262	1,27
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	27 169	2 232 966	3,66	Bufab AB	SEK	17 453	673 112	1,10
Hemnet Group AB	SEK	45 203	1 332 773	2,19	Diploma plc	GBP	13 741	703 994	1,16
Rightmove plc	GBP	80 982	626 542	1,03	DO & CO AG	EUR	10 212	1 848 201	3,03
			6 330 495	10,39	Fluidra SA	EUR	86 093	2 024 907	3,32
Biens de consommation discrétionnaire					Howden Joinery Group plc	GBP	68 779	657 907	1,08
D'ieren Group	EUR	6 849	1 100 634	1,80	INVISIO AB	SEK	52 097	1 259 295	2,07
Games Workshop Group plc	GBP	8 000	1 283 601	2,10	Kardex Holding AG	CHF	4 134	1 194 474	1,96
Moncler SpA	EUR	15 137	777 392	1,28	Lifco AB 'B'	SEK	18 725	527 401	0,87
Technogym SpA, Reg. S	EUR	92 845	973 264	1,60	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	38 859	593 158	0,97
Thule Group AB, Reg. S	SEK	36 251	1 089 086	1,79	Nexans SA	EUR	15 656	1 631 355	2,68
Trigano SA	EUR	2 438	298 167	0,49	Recticel SA	EUR	90 449	947 906	1,56
Watches of Switzerland Group plc	GBP	94 769	639 187	1,05	Rotork plc	GBP	437 100	1 653 467	2,71
			6 161 331	10,11	Stabilus SE	EUR	11 503	350 102	0,57
Biens de consommation de base					Volution Group plc	GBP	128 972	870 653	1,43
Cranswick plc	GBP	32 376	1 898 750	3,12	Weir Group plc (The)	GBP	68 332	1 799 030	2,95
Emmi AG	CHF	477	373 544	0,61				20 198 402	33,15
Lotus Bakeries NV	EUR	18	194 040	0,32	Technologies de l'information				
			2 466 334	4,05	BE Semiconductor Industries NV	EUR	5 625	744 188	1,22
Énergie					Cint Group AB	SEK	302 170	335 828	0,55
Aker BP ASA	NOK	46 477	878 883	1,44	Comet Holding AG	CHF	2 135	567 457	0,93
			878 883	1,44	Halma plc	GBP	57 991	1 879 807	3,09
Finances					Reply SpA	EUR	10 082	1 556 084	2,55
Bank of Ireland Group plc	EUR	109 727	976 614	1,60	Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5 534	328 439	0,54
Bankinter SA	EUR	142 186	1 086 301	1,78	Technoprobe SpA	EUR	131 764	760 351	1,25
Boku, Inc., Reg. S	GBP	268 957	590 087	0,97				6 172 154	10,13
Nordnet AB publ	SEK	68 994	1 423 629	2,34	Matériaux				
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	5 350	867 560	1,42	Borregaard ASA	NOK	93 710	1 452 719	2,38
Wise plc 'A'	GBP	103 718	1 332 825	2,19	Buzzi SpA	EUR	12 719	454 101	0,75
			6 277 016	10,30				1 906 820	3,13
Santé					Immobilier				
Bachem Holding AG	CHF	11 323	701 209	1,15	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	323 071	1 403 603	2,30
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	21 555	730 657	1,20	Land Securities Group plc, REIT	GBP	117 531	827 422	1,36
Gerresheimer AG	EUR	5 447	390 318	0,64	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	45 962	873 278	1,43
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	40 377	1 019 779	1,67				3 104 303	5,09
SKAN Group AG	CHF	11 405	925 439	1,52					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Telecom Plus plc	GBP	86 422	1 789 819	2,94	Actions				
			1 789 819	2,94	Énergie				
Total des actions			60 296 746	98,95	OW Bunker A/S#	DKK	525 000	-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			60 296 746	98,95				-	-
					Total des actions				
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	16 738	USD	17 373	31/01/2025	HSBC	41	-
USD	2 024 083	EUR	1 941 308	31/01/2025	HSBC	4 098	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 139	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 139	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	57 393	USD	59 918	31/01/2025	HSBC	(196)	-
USD	1 010	EUR	972	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(197)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(197)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 942	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Special Situations

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					BE Semiconductor Industries NV	EUR	34 269	4 556 064	1,87
Actions					Hexagon AB 'B'	SEK	572 004	5 263 866	2,16
Services de communication					Infineon Technologies AG	EUR	186 859	5 867 373	2,40
Publicis Groupe SA	EUR	44 158	4 504 116	1,85	SAP SE	EUR	40 663	9 608 667	3,94
4 504 116				1,85	SOITEC	EUR	35 080	3 009 864	1,23
Biens de consommation discrétionnaire					41 172 718				16,87
Moncler SpA	EUR	71 104	3 639 103	1,49	Matériaux				
3 639 103				1,49	Air Liquide SA	EUR	41 184	6 371 165	2,61
Biens de consommation de base					Borregaard ASA	NOK	249 872	3 848 896	1,58
Haleon plc	GBP	1 168 427	5 290 166	2,17	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	38 121	2 082 833	0,85
5 290 166				2,17	Sika AG	CHF	29 523	6 748 956	2,77
Finances					19 051 850				7,81
DNB Bank ASA	NOK	338 402	6 471 362	2,65	Total des actions				232 680 276
6 471 362				2,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				232 680 276
Santé					Total des investissements				232 680 276
Alcon AG	CHF	58 194	4 748 561	1,95	Espèces				11 772 766
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 104 579	2 917 074	1,20	Autres actifs/(passifs)				(387 303)
EssilorLuxottica SA	EUR	43 098	10 059 074	4,11	Actif net total				244 065 739
Lonza Group AG	CHF	9 501	5 371 761	2,20	100,00				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	107 955	9 024 118	3,70					
QIAGEN NV	EUR	93 479	4 023 804	1,65					
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	125 546	6 427 955	2,63					
42 572 347				17,44					
Industrie									
Assa Abloy AB 'B'	SEK	285 187	8 081 863	3,31					
Azelis Group NV	EUR	199 307	3 713 089	1,52					
Beijer Ref AB 'B'	SEK	219 687	3 129 093	1,28					
Bunzl plc	GBP	224 085	8 893 719	3,64					
Bureau Veritas SA	EUR	265 834	7 698 553	3,15					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	110 679	9 478 550	3,88					
DKSH Holding AG	CHF	53 918	3 839 232	1,57					
Epiroc AB 'A'	SEK	202 400	3 385 959	1,39					
Experian plc	GBP	250 148	10 372 543	4,25					
Industrie De Nora SpA	EUR	221 865	1 682 846	0,69					
Intertek Group plc	GBP	43 510	2 449 379	1,00					
Prysmian SpA	EUR	102 790	6 329 808	2,59					
RELX plc	GBP	311 305	13 525 472	5,55					
Schneider Electric SE	EUR	43 756	10 475 186	4,30					
Siemens AG	EUR	52 501	9 899 589	4,06					
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7 904	2 876 182	1,18					
Weir Group plc (The)	GBP	157 527	4 147 551	1,70					
109 978 614				45,06					
Technologies de l'information									
ASML Holding NV	EUR	19 096	12 866 884	5,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Special Situations

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	123	EUR	148	31/01/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	578	GBP	479	31/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	12 048	EUR	14 625	31/01/2025	HSBC	(86)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(87)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(87)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(86)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					DCC plc	GBP	28 471	1 763 454	1,33
Actions					GEA Group AG	EUR	56 214	2 688 153	2,03
Services de communication					IMCD NV	EUR	19 468	2 738 174	2,06
Informa plc	GBP	242 542	2 323 317	1,75	Legrand SA	EUR	13 717	1 277 053	0,96
Koninklijke KPN NV	EUR	780 844	2 740 762	2,06	Prysmian SpA	EUR	23 601	1 453 350	1,09
Publicis Groupe SA	EUR	35 086	3 578 773	2,70	RELX plc	GBP	72 632	3 155 690	2,38
			8 642 852	6,51	Siemens AG	EUR	28 808	5 432 036	4,10
Biens de consommation discrétionnaire					SKF AB 'B'	SEK	154 459	2 784 993	2,10
Industria de Diseno								24 144 170	18,20
Textil SA	EUR	67 974	3 391 223	2,56	Technologies de l'information				
Whitbread plc	GBP	63 656	2 261 800	1,70	ASM International NV	EUR	1 687	941 009	0,71
			5 653 023	4,26	ASML Holding NV	EUR	6 336	4 269 197	3,22
Biens de consommation de base					Renishaw plc	GBP	47 423	1 879 881	1,42
AAK AB	SEK	87 052	2 401 014	1,81	SAP SE	EUR	24 282	5 737 836	4,31
Beiersdorf AG	EUR	19 744	2 448 256	1,84				12 827 923	9,66
Haleon plc	GBP	631 371	2 858 593	2,15	Matériaux				
Kerry Group plc 'A'	EUR	22 671	2 092 533	1,58	Acerinox SA	EUR	152 762	1 428 325	1,08
Nestle SA	CHF	38 138	3 033 384	2,29	Norsk Hydro ASA	NOK	266 541	1 404 756	1,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	52 768	3 059 838	2,30	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	40 700	2 223 743	1,68
			15 893 618	11,97	SIG Group AG	CHF	122 669	2 321 852	1,74
Finances					Stora Enso OYJ 'R'	EUR	216 050	2 084 018	1,57
Bank of Ireland Group plc	EUR	177 728	1 533 082	1,16	UPM-Kymmene OYJ	EUR	41 772	1 104 869	0,83
DNB Bank ASA	NOK	114 595	2 191 434	1,65				10 567 563	7,96
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 018 823	3 932 147	2,96	Services aux collectivités				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	205 123	2 701 099	2,04	EDP SA	EUR	664 464	2 062 496	1,55
Standard Chartered plc	GBP	345 784	4 089 569	3,08	SSE plc	GBP	180 026	3 493 116	2,64
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	300 478	2 984 895	2,25				5 555 612	4,19
Swiss Re AG	CHF	31 774	4 415 190	3,32	Total des actions				
			21 847 416	16,46				128 874 725	97,10
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Alcon AG	CHF	33 122	2 702 716	2,04				128 874 725	97,10
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	622 091	1 642 875	1,24	Total des investissements				
EssilorLuxottica SA	EUR	17 239	4 023 583	3,03				128 874 725	97,10
Fresenius Medical Care AG	EUR	48 643	2 148 075	1,62	Espèces				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	57 890	4 839 111	3,64				3 599 886	2,71
Roche Holding AG	CHF	9 381	2 537 305	1,91	Autres actifs/(passifs)				
Sandoz Group AG	CHF	65 701	2 582 109	1,95				255 536	0,19
Sanofi SA	EUR	28 589	2 669 355	2,01	Actif net total				
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	6 190	597 419	0,45				132 730 147	100,00
			23 742 548	17,89					
Industrie									
Assa Abloy AB 'B'	SEK	44 614	1 264 308	0,95					
Azelis Group NV	EUR	85 183	1 586 959	1,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	18 650	USD	19 357	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	1 972 238	EUR	1 891 585	31/01/2025	HSBC	4 654	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 693	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 693	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	42 830	USD	44 749	31/01/2025	HSBC	(195)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(195)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(195)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 498	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					NatWest Group plc	GBP	1 096 122	5 313 182	1,36
Actions					Prudential plc	GBP	1 024 149	7 864 376	2,02
Services de communication					Societe Generale SA	EUR	332 700	9 036 133	2,32
BT Group plc	GBP	4 336 764	7 530 794	1,93	Standard Chartered plc	GBP	649 600	7 741 557	1,99
ITV plc	GBP	10 098 777	8 960 006	2,30				55 242 447	14,18
Orange SA	EUR	838 998	8 077 873	2,07	Santé				
SES SA, ADR	EUR	1 350 195	4 128 896	1,06	Euroapi SA	EUR	938 563	2 703 061	0,69
Vodafone Group plc	GBP	9 913 830	8 162 513	2,10	GSK plc	GBP	487 200	7 908 158	2,03
WPP plc	GBP	913 030	9 106 726	2,34	H Lundbeck A/S	DKK	713 824	3 963 583	1,02
			45 966 808	11,80	Roche Holding AG	CHF	34 062	9 229 390	2,37
Biens de consommation discrétionnaire					Sanofi SA	EUR	109 889	10 300 995	2,65
Bonava AB 'B'	SEK	12 127 929	8 464 478	2,18				34 105 187	8,76
Burberry Group plc	GBP	509 772	6 022 319	1,55	Industrie				
CECONOMY AG	EUR	2 741 358	7 240 004	1,86	Adecco Group AG	CHF	239 847	5 693 287	1,46
Continental AG	EUR	114 224	7 455 512	1,91	bpost SA	EUR	260 402	512 992	0,13
Nobia AB	SEK	15 767 132	5 339 793	1,37	Deutsche Lufthansa AG	EUR	926 592	5 903 846	1,52
Nokian Renkaat OYJ	EUR	808 526	5 974 143	1,53	Iveco Group NV	EUR	534 292	5 031 780	1,29
Renault SA	EUR	129 859	6 109 866	1,57	Jungheinrich AG				
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	213 376	1 460 592	0,37	Preference	EUR	206 019	5 302 183	1,36
Schaeffler AG	EUR	1 146 644	4 863 491	1,25	Norma Group SE	EUR	516 321	7 736 454	1,99
Swatch Group AG (The)	CHF	43 580	7 636 802	1,96	Randstad NV	EUR	134 252	5 465 399	1,40
Volkswagen AG								35 645 941	9,15
Preference	EUR	67 402	6 071 412	1,56	Matériaux				
			66 638 412	17,11	Anglo American plc	GBP	265 586	7 568 580	1,95
Biens de consommation de base					APERAM SA	EUR	266 261	6 715 102	1,72
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	141 353	6 820 282	1,75	BASF SE	EUR	134 688	5 721 138	1,47
British American Tobacco plc	GBP	248 824	8 638 662	2,21	Evonik Industries AG	EUR	396 556	6 638 639	1,70
Carrefour SA	EUR	498 419	6 843 293	1,76	Rio Tinto plc	GBP	116 291	6 621 033	1,70
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	110 780	8 263 447	2,12	Umicore SA	EUR	349 501	3 479 282	0,89
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	260 408	8 200 248	2,11				36 743 774	9,43
			38 765 932	9,95	Immobilier				
Énergie					British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1 582 166	6 873 826	1,76
Eni SpA	EUR	411 281	5 400 668	1,39	Grand City Properties SA	EUR	700 568	8 285 643	2,13
John Wood Group plc	GBP	3 829 222	3 028 141	0,78	ICADE, REIT	EUR	434 556	9 986 097	2,57
OMV AG	EUR	177 059	6 650 002	1,71				25 145 566	6,46
Repsol SA	EUR	461 425	5 394 058	1,38	Total des actions			378 587 558	97,19
Tecnicas Reunidas SA	EUR	639 695	7 190 172	1,84	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
TGS ASA	NOK	714 944	6 894 701	1,77				378 587 558	97,19
Var Energi ASA	NOK	1 922 130	5 775 749	1,48					
			40 333 491	10,35					
Finances									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	443 073	6 597 357	1,69					
Barclays plc	GBP	2 190 349	7 080 319	1,82					
BNP Paribas SA	EUR	94 247	5 581 307	1,43					
ING Groep NV	EUR	398 428	6 028 216	1,55					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions					Total des investissements				
Biens de consommation discrétionnaire					Espèces				
Peace Mark Holdings Ltd. #	HKD	3 236 000	-	-	Autres actifs/(passifs)				
			-	-	Actif net total				
Total des actions									

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	31 870	SGD	45 026	31/01/2025	HSBC	91	-
SGD	1	EUR	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						91	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						91	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 792	SGD	11 044	31/01/2025	HSBC	(3)	-
SGD	2 233 964	EUR	1 579 262	31/01/2025	HSBC	(2 565)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 568)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 568)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 477)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	294 481	8 589 819	1,39
Actions					Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	372 045	35 786 164	5,81
Services de communication					Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	12 016 180	14 820 414	2,40
Itissalat Al-Maghrib	MAD	536 486	4 411 333	0,71	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	25 005 870	24 660 487	4,00
Safaricom plc	KES	60 832 400	8 018 496	1,30	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	847 356	21 927 307	3,55
			12 429 829	2,01	Qatar National Bank QPSC	QAR	925 903	4 396 847	0,71
Biens de consommation discrétionnaire					Saudi National Bank (The)	SAR	1 395 118	12 398 995	2,01
Mobile World Investment Corp.	VND	1 122 300	2 686 298	0,44	TBC Bank Group plc	GBP	107 595	4 205 605	0,68
Talabat Holding plc	AED	30 000 000	11 434 639	1,85	United International Holding Co.	SAR	34 113	1 634 199	0,26
			14 120 937	2,29				244 273 016	39,59
Biens de consommation de base					Santé				
Lulu Retail Holdings plc	AED	24 000 000	12 414 751	2,01	Almoosa Health Co.	SAR	46 180	1 560 883	0,25
Masan Group Corp.	VND	4 123 440	11 340 060	1,84	Auna SA 'A'	USD	381 361	2 571 623	0,42
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	704 300	1 535 138	0,25	Krka dd Novo mesto	EUR	30 457	4 396 075	0,71
Spinneys 1961 Holding plc	AED	8 429 505	3 696 259	0,60	Krka dd Novo mesto	PLN	78 041	11 139 641	1,81
Vietnam Dairy Products JSC	VND	4 739 300	11 790 136	1,91				19 668 222	3,19
			40 776 344	6,61	Industrie				
Énergie					Dubai Taxi Co. PJSC	AED	17 811 342	13 480 307	2,18
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	10 410 953	15 107 045	2,46	Gemadept Corp.	VND	7 983 900	20 438 863	3,31
ADNOC Logistics & Services	AED	8 036 858	11 879 791	1,93	Gemadept Corp. Rights	VND	7 397 500	3 502 577	0,57
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	288 497	10 890 762	1,76	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	738 880	4 908 774	0,80
OMV Petrom SA	RON	79 014 725	11 718 411	1,90	United International Transportation Co.	SAR	87 938	1 916 783	0,31
OQ Gas Networks SAOC	OMR	4 559 236	1 634 007	0,26				44 247 304	7,17
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8 256 029	9 407 928	1,52	Technologies de l'information				
			60 637 944	9,83	FPT Corp.	VND	5 134 557	30 770 352	4,99
Finances								30 770 352	4,99
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	4	-	Matériaux				
Asia Commercial Bank JSC	VND	27 773 263	28 140 041	4,56	Aluminium Bahrain BSC	BHD	657 820	2 267 142	0,37
Attijariwafa Bank	MAD	245 560	13 772 464	2,23	Hoa Phat Group JSC	VND	14 854 753	15 555 585	2,51
Banca Transilvania SA	RON	3 216 022	18 174 312	2,95	Southern Copper Corp.	USD	52 915	4 849 233	0,79
Bank Muscat SAOG	OMR	2 072 173	1 356 155	0,22				22 671 960	3,67
Bank of the Philippine Islands	PHP	1 391 595	2 917 192	0,47	Immobilier				
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	4 378 648	6 489 156	1,05	Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	322 351	1 861 979	0,30
Credicorp Ltd.	USD	51 211	9 240 926	1,50	Ayala Land, Inc.	PHP	27 793 400	12 393 591	2,01
Equity Group Holdings plc	KES	12 010 046	4 476 873	0,73	Emaar Development PJSC	AED	5 116 196	19 082 747	3,10
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 609 365	31 286 056	5,07	Emaar Properties PJSC	AED	2 945 947	10 306 263	1,67
					Talaat Moustafa Group	EGP	11 195 685	12 230 903	1,98
					Vincom Retail JSC	VND	15 868 000	10 692 153	1,73

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	7 248 930	11 377 563	1,84	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			77 945 199	12,63	Obligations				
Services aux collectivités					Finances				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	24 920 530	12 348 148	2,00	US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	4 711 600	4 711 600	0,76
Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	205 853	5 251 641	0,85				4 711 600	0,76
			17 599 789	2,85	Total des obligations				
Total des actions			585 140 896	94,83				4 711 600	0,76
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			585 140 896	94,83				4 711 600	0,76
					Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni négociées sur un autre marché réglementé				
					Actions				
					Finances				
					Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	-	-
								-	-
					Total des actions				
								-	-
					Total Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni négociées sur un autre marché réglementé				
								-	-
					Total des investissements			589 852 496	95,59
					Espèces			27 856 844	4,51
					Autres actifs/(passifs)			(634 509)	(0,10)
					Actif net total			617 074 831	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	2	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	284 798	PLN	1 170 122	31/01/2025	HSBC	758	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						758	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						758	-
Couverture des catégories d'actions							
PLN	28 774 310	USD	7 018 478	31/01/2025	HSBC	(33 714)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(33 714)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(33 714)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(32 956)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3 263 000	2 616 695	0,43
Actions					Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	591 922	11 856 179	1,96
Services de communication					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	614 509	10 957 058	1,81
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	216 331	6 859 319	1,13	Ingenia Communities Group, REIT	AUD	878 214	2 500 420	0,41
			6 859 319	1,13	Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	224 576	1 987 928	0,33
Technologies de l'information					InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	207 311	6 157 891	1,02
NEXTDC Ltd.	AUD	651 589	6 099 093	1,01	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	16 626	7 436 344	1,23
			6 099 093	1,01	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	205 638	8 366 965	1,38
Immobilier					Kimco Realty Corp., REIT	USD	318 292	7 412 029	1,22
Acadia Realty Trust, REIT	USD	238 582	5 736 342	0,95	LaSalle Logiport REIT	JPY	3 135	2 834 318	0,47
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	115 100	11 289 189	1,86	Lifestyle Communities Ltd.	AUD	550 461	2 921 918	0,48
American Tower Corp., REIT	USD	30 075	5 483 102	0,91	Link REIT	HKD	2 260 270	9 577 420	1,58
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	336 919	7 156 027	1,18	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	586 692	6 194 752	1,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	89 303	19 672 668	3,25	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	717 481	9 984 154	1,65
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	238 985	2 874 244	0,47	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 594 450	12 750 738	2,11
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1 566 237	7 071 703	1,17	Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	786	2 932 181	0,48
Broadstone Net Lease, Inc., REIT	USD	616 702	9 845 605	1,63	Prologis, Inc., REIT	USD	234 962	24 756 823	4,09
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	744 662	2 389 407	0,39	Public Storage, REIT	USD	54 386	16 132 538	2,66
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	5 433 600	10 455 560	1,73	Regency Centers Corp., REIT	USD	169 506	12 467 950	2,06
Charter Hall Group, REIT	AUD	553 247	4 932 391	0,81	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	310 313	12 039 381	1,99
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	315 280	9 514 145	1,57	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	356 196	4 458 323	0,74
CubeSmart, REIT	USD	165 559	7 029 984	1,16	Segro plc, REIT	GBP	896 046	7 871 436	1,30
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1 527	2 251 007	0,37	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	142 077	5 293 379	0,87
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	320 224	2 940 871	0,49	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	151 374	25 942 054	4,28
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	201 720	35 645 524	5,89	Stockland, REIT	AUD	2 809 288	8 372 428	1,38
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	51 486	8 316 301	1,37	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	280 800	8 760 061	1,45
Equinix, Inc., REIT	USD	39 710	37 259 812	6,16	Sun Communities, Inc., REIT	USD	94 679	11 638 643	1,92
Equity Residential, REIT	USD	247 812	17 674 993	2,92	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	866 928	8 345 786	1,38
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	374 091	11 705 893	1,93	UDR, Inc., REIT	USD	193 729	8 363 261	1,38
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	43 728	12 399 933	2,05	Unibail-Rodam- co-Westfield, REIT	EUR	156 829	11 852 236	1,96
GLP J-Reit, REIT	JPY	4 634	3 642 273	0,60	Ventas, Inc., REIT	USD	346 065	20 281 697	3,35
Goodman Group, REIT	AUD	584 131	12 946 962	2,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VGP NV	EUR	49 233	3 653 209	0,60	Welltower, Inc., REIT	USD	159 860	20 006 661	3,30
Vonovia SE	EUR	472 021	14 478 812	2,39				579 435 604	95,68
					Total des actions			592 394 016	97,82
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			592 394 016	97,82
					Total des investissements			592 394 016	97,82
					Espèces			13 442 270	2,22
					Autres actifs/(passifs)			(225 896)	(0,04)
					Actif net total			605 610 390	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 366	USD	3 500	31/01/2025	HSBC	2	-
GBP	131 109	USD	164 164	31/01/2025	HSBC	50	-
USD	693 070	EUR	664 042	31/01/2025	HSBC	2 172	-
USD	91 632	GBP	72 732	31/01/2025	HSBC	535	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 759	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 759	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	47 788 778	USD	49 828 634	31/01/2025	HSBC	(107 157)	(0,02)
GBP	7 225 876	USD	9 142 590	31/01/2025	HSBC	(92 239)	(0,01)
USD	1 790 405	EUR	1 725 254	31/01/2025	HSBC	(4 623)	-
USD	318 050	GBP	254 356	31/01/2025	HSBC	(529)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(204 548)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(204 548)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(201 789)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2 500 720	9 900 588	0,40
Actions					nVent Electric plc	USD	687 615	47 206 722	1,93
Services de communication					Prysmian SpA	EUR	661 384	42 640 685	1,74
Alphabet, Inc. 'A'	USD	723 899	138 873 100	5,67	Schneider Electric SE	EUR	385 331	96 469 667	3,93
			138 873 100	5,67	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2 855 800	49 131 939	2,00
Biens de consommation discrétionnaire					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 152 101	17 234 181	0,70
Amazon.com, Inc.	USD	662 578	147 691 716	6,03	Siemens AG	EUR	239 420	47 221 708	1,93
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	555 802	45 530 200	1,86	TOMRA Systems ASA	NOK	1 359 484	17 666 811	0,72
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	746 000	25 591 356	1,04	Uber Technologies, Inc.	USD	362 173	22 120 519	0,90
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4 591 274	19 848 850	0,81	Union Pacific Corp.	USD	217 213	49 555 508	2,02
Kingfisher plc	GBP	9 511 016	29 633 602	1,21	Veralto Corp.	USD	458 974	46 916 148	1,91
Lowe's Cos., Inc.	USD	141 599	35 113 927	1,43	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 734 985	37 840 870	1,54
Shimano, Inc.	JPY	258 900	35 294 533	1,44				914 714 173	37,31
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	567 000	18 955 094	0,77					
			357 659 278	14,59	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Analog Devices, Inc.	USD	154 935	33 047 617	1,35
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 584 277	30 377 185	1,24	ARM Holdings plc, ADR	USD	171 691	21 747 613	0,89
Kroger Co. (The)	USD	833 234	51 202 657	2,09	Chroma ATE, Inc.	TWD	4 757 000	59 552 820	2,43
Mowi ASA	NOK	2 600 073	44 839 201	1,83	Enphase Energy, Inc.	USD	145 742	10 257 328	0,42
			126 419 043	5,16	First Solar, Inc.	USD	119 900	21 402 135	0,87
Finances					Infineon Technologies AG	EUR	1 189 619	39 277 453	1,60
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	617 975	16 544 203	0,67	Keyence Corp.	JPY	63 700	25 944 468	1,06
Swiss Re AG	CHF	630 092	91 527 997	3,74	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 316 099	4 971 036	0,20
			108 072 200	4,41	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 371 094	5 089 071	0,21
Industrie					Microsoft Corp.	USD	329 107	140 279 788	5,73
Canadian National Railway Co.	CAD	291 410	29 294 622	1,20	ON Semiconductor Corp.	USD	470 339	29 984 806	1,22
Carrier Global Corp.	USD	640 789	43 869 598	1,79	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	174 742	28 978 090	1,18
Comfort Systems USA, Inc.	USD	63 066	27 202 999	1,11	TE Connectivity plc	USD	357 523	51 202 402	2,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655 943	23 837 851	0,97				471 734 627	19,25
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	760 640	27 642 681	1,13	Matériaux				
Core & Main, Inc. 'A'	USD	444 926	22 661 324	0,92	Albemarle Corp.	USD	121 659	10 517 656	0,43
Daikin Industries Ltd.	JPY	222 000	26 015 949	1,06	Antofagasta plc	GBP	889 197	17 712 377	0,72
Fluence Energy, Inc.	USD	621 549	10 245 952	0,42	Ecolab, Inc.	USD	101 736	23 905 876	0,98
GE Vernova, Inc.	USD	70 622	23 436 944	0,96	Norsk Hydro ASA	NOK	6 913 364	38 303 299	1,56
Hitachi Ltd.	JPY	3 260 000	80 072 580	3,27				90 439 208	3,69
Kingspan Group plc	EUR	569 530	41 886 311	1,71	Immobilier				
Legrand SA	EUR	518 058	50 630 363	2,07	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1 461 259	40 859 766	1,67
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	647 651	24 011 653	0,98				40 859 766	1,67

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Public Service Enterprise Group, Inc.				
Iberdrola SA	EUR	3 332 008	46 055 098	1,88		USD	341 305	28 871 413	1,18
National Grid plc	GBP	3 847 338	45 789 478	1,87					
NextEra Energy, Inc.	USD	803 745	57 847 678	2,35				178 563 667	7,28
					Total des actions				
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 005	USD	20 804	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	5 929 063	EUR	5 679 028	31/01/2025	HSBC	20 361	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						20 371	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						20 371	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	263 419 227	USD	274 663 676	31/01/2025	HSBC	(591 112)	(0,02)
USD	8 102 771	EUR	7 807 867	31/01/2025	HSBC	(20 865)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(611 977)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(611 977)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(591 606)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 673	849 549	1,47
Actions								4 832 045	8,37
Services de communication					Industrie				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	14 173	2 737 637	4,75	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13 500	490 608	0,85
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3 653	2 167 081	3,75	Hitachi Ltd.	JPY	37 800	928 449	1,61
Netflix, Inc.	USD	1 842	1 663 358	2,88	Kingspan Group plc	EUR	9 251	680 368	1,18
			6 568 076	11,38	Legrand SA	EUR	9 838	961 478	1,67
Biens de consommation discrétionnaire					Parker-Hannifin Corp.	USD	1 369	873 961	1,51
Amazon.com, Inc.	USD	5 784	1 289 281	2,23	Schneider Electric SE	EUR	5 814	1 455 566	2,52
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12 500	1 023 975	1,77	Siemens AG	EUR	5 283	1 041 986	1,81
Booking Holdings, Inc.	USD	188	940 693	1,63	Uber Technologies, Inc.	USD	10 761	657 252	1,14
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4 413	674 949	1,17	Vestas Wind Systems A/S	DKK	41 484	573 967	0,99
Kingfisher plc	GBP	193 793	603 803	1,05				7 663 635	13,28
Sony Group Corp.	JPY	59 600	1 262 618	2,19					
			5 795 319	10,04	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Accenture plc 'A'	USD	985	347 749	0,60
Beiersdorf AG	EUR	4 490	588 115	1,02	Adobe, Inc.	USD	1 690	755 446	1,31
Colgate-Palmolive Co.	USD	8 831	802 385	1,39	Analog Devices, Inc.	USD	5 032	1 073 325	1,86
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10 375	628 184	1,09	Apple, Inc.	USD	11 521	2 909 229	5,04
Unilever plc	GBP	18 356	1 045 876	1,81	ASM International NV	EUR	623	361 797	0,63
Walmart, Inc.	USD	9 605	871 061	1,51	ASML Holding NV	EUR	1 059	746 954	1,29
			3 935 621	6,82	Infineon Technologies AG	EUR	27 585	910 769	1,58
Finances					Intuit, Inc.	USD	1 336	844 987	1,46
American Express Co.	USD	4 636	1 381 790	2,39	Microsoft Corp.	USD	6 260	2 668 286	4,62
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40 110	1 290 028	2,23	NVIDIA Corp.	USD	17 786	2 462 455	4,27
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	51 000	568 511	0,98	Salesforce, Inc.	USD	3 529	1 189 673	2,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 781	1 990 595	3,46	SAP SE	EUR	6 596	1 641 727	2,84
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	112 100	1 312 317	2,27				15 912 397	27,56
Standard Chartered plc	GBP	93 768	1 161 334	2,01	Matériaux				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	94 097	978 516	1,70	Ecolab, Inc.	USD	2 359	554 317	0,96
			8 683 091	15,04	Norsk Hydro ASA	NOK	100 824	558 612	0,97
Santé								1 112 929	1,93
AstraZeneca plc	GBP	5 662	742 532	1,29	Immobilier				
Boston Scientific Corp.	USD	7 825	703 607	1,22	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3 773	666 719	1,15
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4 428	380 247	0,66	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	18 162	507 846	0,88
Sanofi SA	EUR	6 713	653 976	1,13				1 174 565	2,03
Terumo Corp.	JPY	25 400	491 230	0,85	Services aux collectivités				
UCB SA	EUR	5 061	1 010 904	1,75	Iberdrola SA	EUR	53 885	744 800	1,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	11 828	851 293	1,47
			1 596 093	2,76
Total des actions			57 273 771	99,21
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			57 273 771	99,21
Total des investissements			57 273 771	99,21
Espèces			459 453	0,80
Autres actifs/(passifs)			(5 535)	(0,01)
Actif net total			57 727 689	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	160	USD	200	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	2 501	EUR	2 394	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	456	GBP	363	31/01/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						11	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						11	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	150 142	USD	156 552	31/01/2025	HSBC	(338)	-
GBP	12 056	USD	15 254	31/01/2025	HSBC	(153)	-
USD	5 839	EUR	5 621	31/01/2025	HSBC	(10)	-
USD	429	GBP	343	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(502)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(502)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(491)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	177 593	34 069 518	5,05	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7 468	3 090 539	0,46
Electronic Arts, Inc.	USD	24 710	3 627 221	0,54	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	289 500	1 366 867	0,20
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	79 916	7 524 846	1,11	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11 044	5 833 872	0,86
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	33 594	4 413 950	0,65	Merck & Co., Inc.	USD	76 679	7 572 036	1,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	29 793	17 674 195	2,62	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	105 873	9 091 662	1,35
Netflix, Inc.	USD	15 262	13 781 850	2,04	Smith & Nephew plc	GBP	271 290	3 369 492	0,50
Spotify Technology SA	USD	19 375	8 779 591	1,30	Sonova Holding AG	CHF	8 399	2 755 016	0,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	101 700	5 454 617	0,81	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9 081	4 720 708	0,70
					Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	14 008	2 970 141	0,44
			95 325 788	14,12				62 167 064	9,21
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Amazon.com, Inc.	USD	117 683	26 232 087	3,89	Airbus SE	EUR	38 912	6 259 194	0,93
Amer Sports, Inc.	USD	182 915	5 210 245	0,77	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	53 918	3 862 237	0,57
Booking Holdings, Inc.	USD	2 028	10 147 476	1,50	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	208 706	7 584 657	1,12
Deckers Outdoor Corp.	USD	21 947	4 530 266	0,67	Hubbell, Inc. 'B'	USD	10 424	4 384 481	0,65
eBay, Inc.	USD	110 581	6 876 523	1,02	nVent Electric plc	USD	60 818	4 175 328	0,62
Evolution AB, Reg. S	SEK	15 820	1 227 476	0,18	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	95 400	6 651 760	0,99
Ferrari NV	EUR	6 815	2 936 248	0,43	RELX plc	GBP	144 458	6 567 655	0,97
Kia Corp.	KRW	50 720	3 438 297	0,51	Schneider Electric SE	EUR	46 070	11 533 869	1,71
MercadoLibre, Inc.	USD	3 235	5 586 708	0,83	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	236 206	1 891 555	0,28
Next plc	GBP	18 092	2 152 784	0,32	SMC Corp.	JPY	12 600	4 918 398	0,73
SharkNinja, Inc.	USD	77 253	7 422 176	1,10	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	569 500	7 541 700	1,12
Sony Group Corp.	JPY	357 700	7 577 823	1,12	Uber Technologies, Inc.	USD	51 264	3 131 062	0,46
Tesla, Inc.	USD	19 278	8 170 346	1,21	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	16 454	4 542 904	0,67
TJX Cos., Inc. (The)	USD	39 410	4 781 649	0,71	Vestas Wind Systems A/S	DKK	189 628	2 623 667	0,39
			96 290 104	14,26				75 668 467	11,21
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
elf Beauty, Inc.	USD	17 167	2 188 994	0,32	Adobe, Inc.	USD	22 117	9 886 504	1,46
Mowi ASA	NOK	73 226	1 262 809	0,19	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	20 749	2 554 602	0,38
			3 451 803	0,51	Amphenol Corp. 'A'	USD	80 434	5 609 636	0,83
Finances					Apple, Inc.	USD	71 356	18 018 484	2,67
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	6 194 500	3 713 203	0,55	Arista Networks, Inc.	USD	89 661	10 043 747	1,49
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17 335	9 126 412	1,35	ARM Holdings plc, ADR	USD	34 044	4 312 257	0,64
Moody's Corp.	USD	10 772	5 112 984	0,76	ASM International NV	EUR	4 216	2 448 370	0,36
MSCI, Inc. 'A'	USD	6 362	3 822 862	0,57	ASML Holding NV	EUR	16 055	11 324 217	1,68
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	129 344	1 383 477	0,20	Broadcom, Inc.	USD	84 025	19 831 649	2,94
Visa, Inc. 'A'	USD	54 166	17 063 079	2,53					
			40 222 017	5,96					
Santé									
Boston Scientific Corp.	USD	104 073	9 358 017	1,39					
Eli Lilly & Co.	USD	15 546	12 038 714	1,78					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cadence Design Systems, Inc.	USD	16 602	5 032 062	0,75	ServiceNow, Inc.	USD	7 738	8 293 941	1,23
Chroma ATE, Inc.	TWD	318 000	3 981 038	0,59	Snowflake, Inc. 'A'	USD	20 430	3 182 214	0,47
First Solar, Inc.	USD	13 012	2 322 640	0,34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	715 000	23 538 657	3,49
Fortinet, Inc.	USD	68 336	6 544 074	0,97	Texas Instruments, Inc.	USD	28 801	5 407 810	0,80
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	136 500	2 846 094	0,42				277 550 979	41,09
Gartner, Inc.	USD	13 191	6 420 218	0,95	Matériaux				
Infineon Technologies AG	EUR	114 689	3 786 668	0,56	Sika AG	CHF	5 923	1 417 978	0,21
Intuit, Inc.	USD	7 246	4 582 914	0,68				1 417 978	0,21
Keyence Corp.	JPY	10 200	4 154 373	0,62	Immobilier				
Kokusai Electric Corp.	JPY	111 000	1 481 414	0,22	American Tower Corp., REIT	USD	27 535	5 020 024	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	70 000	3 030 773	0,45				5 020 024	0,74
Microsoft Corp.	USD	93 550	39 875 098	5,89	Services aux collectivités				
Motorola Solutions, Inc.	USD	16 262	7 552 717	1,12	NextEra Energy, Inc.	USD	99 726	7 177 547	1,06
NVIDIA Corp.	USD	232 789	32 229 422	4,76				7 177 547	1,06
Salesforce, Inc.	USD	30 362	10 235 437	1,52	Total des actions			664 291 771	98,37
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	106 654	3 814 574	0,56	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			664 291 771	98,37
SAP SE	EUR	61 107	15 209 375	2,25	Total des investissements			664 291 771	98,37
					Espèces			10 776 442	1,60
					Autres actifs/(passifs)			219 076	0,03
					Actif net total			675 287 289	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	394	USD	410	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	377 107	EUR	361 007	31/01/2025	HSBC	1 500	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 500	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 500	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 108 446	USD	15 753 577	31/01/2025	HSBC	(34 107)	-
USD	680 961	EUR	655 502	31/01/2025	HSBC	(1 051)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(35 158)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(35 158)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(33 658)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 283 310	13 237 412	1,57
Actions					KB Financial Group, Inc.	KRW	151 411	8 560 084	1,01
Services de communication					NatWest Group plc	GBP	2 788 252	14 045 844	1,66
BT Group plc	GBP	13 013 746	23 485 366	2,79	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222 577	7 211 832	0,85
DeNA Co. Ltd.	JPY	176 300	3 493 005	0,41	Societe Generale SA	EUR	508 058	14 340 460	1,70
Dentsu Group, Inc.	JPY	882 800	21 282 616	2,52	Standard Chartered plc	GBP	1 567 021	19 407 839	2,31
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218 001	9 523 527	1,13	Western Union Co. (The)	USD	1 406 345	14 882 279	1,76
KDDI Corp.	JPY	462 400	14 777 725	1,75				129 061 109	15,29
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1 016 200	17 652 230	2,09	Santé				
Orange SA	EUR	1 509 913	15 108 037	1,79	Bayer AG	EUR	520 896	10 327 843	1,22
RTL Group SA	EUR	345 758	9 604 959	1,14	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370 778	20 854 585	2,47
SES SA, ADR 'A'	EUR	1 686 442	5 359 557	0,64	GSK plc	GBP	1 289 689	21 755 702	2,58
Verizon Communications, Inc.	USD	562 118	22 288 510	2,64	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	692 800	11 246 273	1,33
Vodafone Group plc	GBP	21 000 681	17 969 493	2,13	Pfizer, Inc.	USD	749 043	19 812 920	2,35
WPP plc	GBP	1 586 140	16 441 399	1,95	Sanofi SA	EUR	172 438	16 798 788	1,99
			176 986 424	20,98				100 796 111	11,94
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Bridgestone Corp.	JPY	570 800	19 275 547	2,28	Adecco Group AG	CHF	348 417	8 595 045	1,02
Continental AG	EUR	353 381	23 970 846	2,85	ManpowerGroup, Inc.	USD	223 119	12 707 518	1,51
Lear Corp.	USD	135 582	12 749 154	1,51	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	172 147	13 772 752	1,63
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2 245 000	23 217 266	2,75				35 075 315	4,16
Swatch Group AG (The)	CHF	114 474	20 847 365	2,47	Technologies de l'information				
Volkswagen AG Preference	EUR	103 528	9 691 585	1,15	HP, Inc.	USD	435 243	14 231 260	1,68
Yamaha Corp.	JPY	1 705 000	12 164 609	1,44	Intel Corp.	USD	514 622	10 259 268	1,22
			121 916 372	14,45	Rohm Co. Ltd.	JPY	1 231 200	11 527 758	1,37
Biens de consommation de base					VTech Holdings Ltd.	HKD	895 700	6 095 447	0,72
Carrefour SA	EUR	1 235 928	17 635 336	2,09				42 113 733	4,99
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	263 459	23 240 983	2,76	Matériaux				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	552 659	18 086 309	2,14	Anglo American plc	GBP	562 676	16 664 321	1,97
Kraft Heinz Co. (The)	USD	616 485	18 736 807	2,22	BASF SE	EUR	329 403	14 541 228	1,72
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	424 078	24 160 385	2,87	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	197 685	14 484 651	1,72
Tesco plc	GBP	3 058 364	14 111 482	1,67				45 690 200	5,41
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635 620	9 727 662	1,15	Immobilier				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1 164 293	10 801 550	1,28	Marcus & Millichap, Inc.	USD	341 626	13 026 865	1,54
			136 500 514	16,18				13 026 865	1,54
Énergie					Total des actions				833 756 086
Eni SpA	EUR	1 180 745	16 113 317	1,91	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				98,80
Repsol SA	EUR	1 356 190	16 476 126	1,95				833 756 086	98,80
			32 589 443	3,86					
Finances									
Ageas SA	EUR	358 830	17 489 671	2,08					
AXA SA	EUR	464 387	16 563 319	1,96					
Citigroup, Inc.	USD	47 100	3 322 369	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des actions				
Actions					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Matériaux					Total des investissements				
Alrosa PJSC [#]	USD	17 005 745	-	-	Espèces			833 756 086	98,80
			-	-	Autres actifs/(passifs)			26 316 410	3,12
					Actif net total			(16 230 090)	(1,92)
								843 842 406	100,00

[#] Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	497 578	CNH	3 634 588	27/01/2025	HSBC	2 132	-
EUR	342	USD	356	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	472 992	AUD	757 262	31/01/2025	HSBC	3 434	-
USD	1 365 857	EUR	1 308 072	31/01/2025	HSBC	4 883	-
USD	367 524	PLN	1 508 161	31/01/2025	HSBC	1 429	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						11 878	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						11 878	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	120 805 028	USD	16 542 797	27/01/2025	HSBC	(75 362)	(0,01)
AUD	32 282 341	USD	20 148 601	31/01/2025	HSBC	(131 179)	(0,02)
EUR	113 958 507	USD	118 826 119	31/01/2025	HSBC	(258 842)	(0,03)
PLN	17 074 870	USD	4 164 824	31/01/2025	HSBC	(20 017)	-
USD	4 085 028	EUR	3 936 409	31/01/2025	HSBC	(10 580)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(495 980)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(495 980)	(0,06)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(484 102)	(0,06)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(21 079)	Adecco Group AG, Call, 25.048, 25/03/2025	CHF	119 377	Goldman Sachs	(9 156)	-
(19 417)	Adecco Group AG, Call, 26.293, 18/03/2025	CHF	63 145	Morgan Stanley	(3 942)	-
(20 771)	Adecco Group AG, Call, 26.938, 04/03/2025	CHF	35 991	Toronto-Dominion Bank	(1 730)	-
(20 771)	Adecco Group AG, Call, 27.025, 11/03/2025	CHF	42 347	Morgan Stanley	(2 277)	-
(22 630)	Adecco Group AG, Call, 28.406, 11/02/2025	CHF	6 093	Goldman Sachs	(216)	-
(22 127)	Adecco Group AG, Call, 30.617, 04/02/2025	CHF	864	BBVA	(22)	-
(22 127)	Adecco Group AG, Call, 31.419, 28/01/2025	CHF	235	BBVA	(3)	-
(22 127)	Adecco Group AG, Call, 31.452, 21/01/2025	CHF	546 545	BNP Paribas	-	-
(22 529)	Adecco Group AG, Call, 31.485, 07/01/2025	CHF	556 474	BNP Paribas	-	-
(21 624)	Adecco Group AG, Call, 32.341, 14/01/2025	CHF	534 121	BNP Paribas	-	-
(21 709)	Ageas SA/NV, Call, 49.647, 25/03/2025	EUR	332 132	BNP Paribas	(17 691)	-
(23 531)	Ageas SA/NV, Call, 49.736, 04/03/2025	EUR	293 852	Morgan Stanley	(11 805)	-
(22 788)	Ageas SA/NV, Call, 49.982, 04/02/2025	EUR	165 273	Goldman Sachs	(3 141)	-
(22 508)	Ageas SA/NV, Call, 50.245, 25/02/2025	EUR	210 756	Morgan Stanley	(6 554)	-
(23 202)	Ageas SA/NV, Call, 50.267, 07/01/2025	EUR	14 249	UBS	(2)	-
(23 306)	Ageas SA/NV, Call, 50.356, 11/02/2025	EUR	162 089	BNP Paribas	(3 439)	-
(22 788)	Ageas SA/NV, Call, 50.421, 28/01/2025	EUR	111 159	BNP Paribas	(1 098)	-
(19 997)	Ageas SA/NV, Call, 50.813, 18/03/2025	EUR	215 431	Goldman Sachs	(8 582)	-
(23 531)	Ageas SA/NV, Call, 51.048, 11/03/2025	EUR	215 506	Goldman Sachs	(7 295)	-
(22 788)	Ageas SA/NV, Call, 51.844, 21/01/2025	EUR	42 118	UBS	(29)	-
(22 270)	Ageas SA/NV, Call, 52.102, 14/01/2025	EUR	21 405	UBS	(1)	-
(28 572)	Anglo American plc, Call, 27.669, 14/01/2025	GBP	31 512	BNP Paribas	(254)	-
(29 237)	Anglo American plc, Call, 28.045, 21/01/2025	GBP	50 906	BNP Paribas	(752)	-
(21 663)	Anglo American plc, Call, 28.187, 25/03/2025	GBP	133 050	BBVA	(10 677)	-
(22 460)	Anglo American plc, Call, 28.435, 25/02/2025	GBP	106 163	Société Générale	(6 161)	-
(29 237)	Anglo American plc, Call, 28.704, 04/02/2025	GBP	75 566	Société Générale	(2 277)	-
(23 481)	Anglo American plc, Call, 28.742, 04/03/2025	GBP	110 905	UBS	(6 855)	-
(29 768)	Anglo American plc, Call, 28.853, 07/01/2025	GBP	785	Morgan Stanley	-	-
(29 237)	Anglo American plc, Call, 28.985, 28/01/2025	GBP	47 633	Morgan Stanley	(873)	-
(21 950)	Anglo American plc, Call, 29.700, 18/03/2025	GBP	84 490	UBS	(5 062)	-
(26 579)	Anglo American plc, Call, 29.760, 11/02/2025	GBP	56 920	Société Générale	(1 692)	-
(23 481)	Anglo American plc, Call, 29.894, 11/03/2025	GBP	87 150	Morgan Stanley	(4 951)	-
(33 223)	AXA SA, Call, 35.009, 04/03/2025	EUR	517 060	RBC	(27 002)	(0,01)
(33 223)	AXA SA, Call, 36.000, 11/03/2025	EUR	365 242	BBVA	(16 575)	-
(28 468)	AXA SA, Call, 36.042, 18/03/2025	EUR	321 821	BBVA	(15 840)	-
(38 086)	AXA SA, Call, 36.243, 11/02/2025	EUR	265 760	Goldman Sachs	(6 587)	-
(31 778)	AXA SA, Call, 36.510, 25/02/2025	EUR	237 158	BBVA	(7 107)	-
(30 649)	AXA SA, Call, 36.511, 25/03/2025	EUR	293 907	BBVA	(14 506)	-
(38 217)	AXA SA, Call, 36.712, 07/01/2025	EUR	6 884	BNP Paribas	(2)	-
(35 851)	AXA SA, Call, 37.113, 04/02/2025	EUR	108 395	Morgan Stanley	(1 359)	-
(34 278)	AXA SA, Call, 37.370, 14/01/2025	EUR	9 182	Goldman Sachs	(11)	-
(34 906)	AXA SA, Call, 37.788, 28/01/2025	EUR	38 172	BNP Paribas	(190)	-
(31 758)	AXA SA, Call, 38.534, 21/01/2025	EUR	6 524	Société Générale	(7)	-
(15 027)	BASF SE, Call, 47.355, 25/02/2025	EUR	92 408	BBVA	(3 102)	-
(15 710)	BASF SE, Call, 47.503, 04/03/2025	EUR	108 213	RBC	(4 118)	-
(14 493)	BASF SE, Call, 47.952, 25/03/2025	EUR	120 436	Morgan Stanley	(5 851)	-
(15 710)	BASF SE, Call, 48.753, 11/03/2025	EUR	85 759	RBC	(2 891)	-
(17 116)	BASF SE, Call, 49.145, 04/02/2025	EUR	18 640	Morgan Stanley	(159)	-
(12 850)	BASF SE, Call, 50.387, 18/03/2025	EUR	51 151	Morgan Stanley	(1 364)	-
(17 505)	BASF SE, Call, 50.849, 11/02/2025	EUR	11 185	Morgan Stanley	(73)	-
(17 116)	BASF SE, Call, 51.624, 28/01/2025	EUR	1 269	Morgan Stanley	(1)	-
(17 116)	BASF SE, Call, 51.751, 21/01/2025	EUR	219	BBVA	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(16 727)	BASF SE, Call, 52.457, 14/01/2025	EUR	738 105	BNP Paribas	-	-
(17 426)	BASF SE, Call, 52.688, 07/01/2025	EUR	768 949	BBVA	-	-
(18 908)	Bayer AG, Call, 24.453, 25/03/2025	EUR	48 435	BBVA	(4 445)	-
(16 330)	Bayer AG, Call, 24.591, 25/02/2025	EUR	19 513	UBS	(797)	-
(17 072)	Bayer AG, Call, 24.595, 04/03/2025	EUR	26 341	Morgan Stanley	(1 477)	-
(20 529)	Bayer AG, Call, 25.240, 11/03/2025	EUR	31 086	BBVA	(1 996)	-
(19 190)	Bayer AG, Call, 25.467, 18/03/2025	EUR	32 209	J.P. Morgan	(2 420)	-
(16 909)	Bayer AG, Call, 29.764, 11/02/2025	EUR	1 011	BBVA	(1)	-
(16 533)	Bayer AG, Call, 29.901, 04/02/2025	EUR	435	BBVA	-	-
(16 533)	Bayer AG, Call, 31.054, 28/01/2025	EUR	83	Goldman Sachs	-	-
(16 533)	Bayer AG, Call, 31.841, 21/01/2025	EUR	331 852	BBVA	-	-
(16 157)	Bayer AG, Call, 32.558, 14/01/2025	EUR	324 305	Morgan Stanley	-	-
(16 833)	Bayer AG, Call, 36.561, 07/01/2025	EUR	337 873	Barclays	-	-
(50 800)	Bridgestone Corp., Call, 5,796.000, 18/03/2025	JPY	385 836	Goldman Sachs	(13 757)	-
(52 000)	Bridgestone Corp., Call, 5,864.000, 25/02/2025	JPY	256 380	Goldman Sachs	(4 995)	-
(56 000)	Bridgestone Corp., Call, 6,022.000, 28/01/2025	JPY	41 707	J.P. Morgan	(55)	-
(53 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,108.000, 21/01/2025	JPY	7 337	J.P. Morgan	(1)	-
(54 700)	Bridgestone Corp., Call, 6,130.000, 14/01/2025	JPY	539	UBS	-	-
(21 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.540, 14/01/2025	USD	195 841	Goldman Sachs	(2 470)	-
(21 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.590, 21/01/2025	USD	267 575	Goldman Sachs	(5 014)	-
(21 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.100, 28/01/2025	USD	244 666	Toronto-Dominion Bank	(6 494)	-
(22 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.950, 11/02/2025	USD	320 720	Toronto-Dominion Bank	(14 301)	-
(22 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.150, 07/01/2025	USD	38 687	Morgan Stanley	(106)	-
(16 500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.470, 18/03/2025	USD	231 761	J.P. Morgan	(12 438)	-
(21 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.580, 04/02/2025	USD	153 411	Morgan Stanley	(4 898)	-
(18 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 63.420, 25/03/2025	USD	190 149	Morgan Stanley	(9 747)	-
(19 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 65.070, 25/02/2025	USD	92 225	Morgan Stanley	(3 532)	-
(19 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 66.160, 11/03/2025	USD	94 512	RBC	(4 040)	-
(688 653)	BT Group plc, Call, 1.597, 07/01/2025	GBP	15 411	Morgan Stanley	(35)	-
(660 845)	BT Group plc, Call, 1.631, 14/01/2025	GBP	39 737	Morgan Stanley	(182)	-
(676 214)	BT Group plc, Call, 1.640, 28/01/2025	GBP	103 533	Société Générale	(1 787)	-
(593 696)	BT Group plc, Call, 1.659, 25/02/2025	GBP	153 534	Goldman Sachs	(6 096)	-
(644 180)	BT Group plc, Call, 1.676, 25/03/2025	GBP	202 570	BNP Paribas	(10 235)	-
(676 214)	BT Group plc, Call, 1.687, 21/01/2025	GBP	39 209	BBVA	(189)	-
(652 728)	BT Group plc, Call, 1.758, 18/03/2025	GBP	117 206	Morgan Stanley	(3 542)	-
(620 682)	BT Group plc, Call, 1.794, 11/03/2025	GBP	78 027	Toronto-Dominion Bank	(1 792)	-
(620 682)	BT Group plc, Call, 1.804, 04/03/2025	GBP	62 301	Goldman Sachs	(1 238)	-
(74 773)	Carrefour SA, Call, 15.046, 25/03/2025	EUR	245 650	BBVA	(13 087)	-
(81 051)	Carrefour SA, Call, 15.506, 11/03/2025	EUR	154 035	Toronto-Dominion Bank	(5 220)	-
(68 878)	Carrefour SA, Call, 15.702, 18/03/2025	EUR	117 466	Goldman Sachs	(3 919)	-
(77 527)	Carrefour SA, Call, 15.919, 25/02/2025	EUR	72 956	Goldman Sachs	(1 181)	-
(81 051)	Carrefour SA, Call, 15.947, 04/03/2025	EUR	85 501	RBC	(1 697)	-
(78 491)	Carrefour SA, Call, 16.002, 04/02/2025	EUR	25 569	Morgan Stanley	(93)	-
(78 491)	Carrefour SA, Call, 16.263, 28/01/2025	EUR	7 784	BNP Paribas	(4)	-
(80 275)	Carrefour SA, Call, 16.403, 11/02/2025	EUR	21 202	RBC	(68)	-
(87 181)	Carrefour SA, Call, 16.504, 07/01/2025	EUR	1 243 977	Goldman Sachs	-	-
(78 491)	Carrefour SA, Call, 16.907, 21/01/2025	EUR	560	Société Générale	-	-
(83 681)	Carrefour SA, Call, 16.988, 14/01/2025	EUR	1 194 036	Goldman Sachs	-	-
(16 000)	Citigroup, Inc., Call, 69.310, 07/01/2025	USD	785 721	J.P. Morgan	(24 501)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(15 400)	Citigroup, Inc., Call, 72.110, 14/01/2025	USD	376 020	Goldman Sachs	(10 866)	-
(15 700)	Citigroup, Inc., Call, 72.240, 21/01/2025	USD	415 405	Goldman Sachs	(16 879)	-
(18 695)	Continental AG, Call, 65.565, 07/01/2025	EUR	461 749	UBS	(10 027)	-
(18 779)	Continental AG, Call, 67.288, 11/02/2025	EUR	465 329	Goldman Sachs	(27 819)	(0,01)
(18 362)	Continental AG, Call, 67.326, 04/02/2025	EUR	422 193	Goldman Sachs	(22 449)	(0,01)
(16 321)	Continental AG, Call, 69.229, 28/01/2025	EUR	198 044	Goldman Sachs	(7 788)	-
(16 321)	Continental AG, Call, 70.105, 21/01/2025	EUR	107 076	Goldman Sachs	(2 808)	-
(18 136)	Continental AG, Call, 70.135, 25/02/2025	EUR	317 988	Morgan Stanley	(19 069)	(0,01)
(17 944)	Continental AG, Call, 70.638, 14/01/2025	EUR	46 248	Goldman Sachs	(670)	-
(18 961)	Continental AG, Call, 72.322, 04/03/2025	EUR	256 787	UBS	(15 333)	-
(17 492)	Continental AG, Call, 74.048, 25/03/2025	EUR	239 685	Goldman Sachs	(17 584)	-
(18 961)	Continental AG, Call, 74.865, 11/03/2025	EUR	191 492	Goldman Sachs	(11 166)	-
(15 755)	Continental AG, Call, 76.979, 18/03/2025	EUR	129 906	Goldman Sachs	(7 579)	-
(45 300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,040.000, 28/01/2025	JPY	904 024	Goldman Sachs	(316 075)	(0,04)
(43 300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,095.000, 21/01/2025	JPY	864 362	Goldman Sachs	(286 890)	(0,04)
(44 300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,117.000, 14/01/2025	JPY	884 422	Merrill	(287 252)	(0,04)
(26 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,007.000, 25/02/2025	JPY	354 147	Goldman Sachs	(37 535)	(0,01)
(16 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,096.000, 18/03/2025	JPY	188 623	J.P. Morgan	(21 183)	(0,01)
(60 000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,347.000, 25/02/2025	JPY	162 482	Goldman Sachs	(6 725)	-
(70 900)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,674.000, 18/03/2025	JPY	94 270	Goldman Sachs	(3 948)	-
(59 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,121.000, 14/01/2025	JPY	1 439 590	BBVA	-	-
(57 900)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,146.000, 21/01/2025	JPY	1 405 603	BBVA	-	-
(60 700)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,168.000, 28/01/2025	JPY	29	BBVA	(2)	-
(90 917)	Eni SpA, Call, 13.653, 25/03/2025	EUR	407 617	BNP Paribas	(17 495)	-
(85 543)	Eni SpA, Call, 14.362, 18/03/2025	EUR	186 100	BBVA	(8 138)	-
(105 590)	Eni SpA, Call, 14.423, 04/03/2025	EUR	153 209	BBVA	(6 488)	-
(105 590)	Eni SpA, Call, 14.640, 11/03/2025	EUR	134 751	BBVA	(6 034)	-
(100 999)	Eni SpA, Call, 14.811, 25/02/2025	EUR	52 197	BBVA	(3 065)	-
(95 300)	Eni SpA, Call, 14.877, 04/02/2025	EUR	6 780	BNP Paribas	(715)	-
(97 466)	Eni SpA, Call, 14.957, 11/02/2025	EUR	12 066	Société Générale	(1 137)	-
(95 300)	Eni SpA, Call, 15.229, 28/01/2025	EUR	1 296 440	BBVA	(111)	-
(68 914)	Eni SpA, Call, 15.282, 07/01/2025	EUR	937 491	BBVA	-	-
(60 670)	Eni SpA, Call, 15.333, 21/01/2025	EUR	825 341	UBS	(8)	-
(61 419)	Eni SpA, Call, 15.611, 14/01/2025	EUR	835 531	BBVA	-	-
(85 119)	GSK plc, Call, 14.611, 25/03/2025	GBP	367 913	BNP Paribas	(22 204)	(0,01)
(79 136)	GSK plc, Call, 14.842, 18/03/2025	GBP	272 528	J.P. Morgan	(14 427)	-
(92 353)	GSK plc, Call, 14.853, 11/03/2025	GBP	295 627	J.P. Morgan	(14 704)	-
(75 785)	GSK plc, Call, 14.854, 25/02/2025	GBP	206 898	UBS	(8 986)	-
(79 230)	GSK plc, Call, 14.984, 04/03/2025	GBP	208 218	BBVA	(9 270)	-
(78 471)	GSK plc, Call, 15.243, 11/02/2025	GBP	112 662	Morgan Stanley	(2 524)	-
(76 727)	GSK plc, Call, 15.407, 04/02/2025	GBP	65 285	Goldman Sachs	(1 328)	-
(76 727)	GSK plc, Call, 16.009, 28/01/2025	GBP	14 224	Citigroup	(78)	-
(73 669)	GSK plc, Call, 16.226, 07/01/2025	GBP	1 242 719	BBVA	-	-
(76 727)	GSK plc, Call, 16.454, 21/01/2025	GBP	2 524	Goldman Sachs	-	-
(74 983)	GSK plc, Call, 16.735, 14/01/2025	GBP	1 264 885	BBVA	-	-
(34 800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,736.000, 25/02/2025	JPY	111 151	Goldman Sachs	(3 094)	-
(24 700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,796.000, 18/03/2025	JPY	67 919	Goldman Sachs	(2 213)	-
(19 900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,917.000, 28/01/2025	JPY	2 147	Merrill	(5)	-
(25 400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,920.000, 21/01/2025	JPY	770	Merrill	-	-
(30 800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,967.000, 14/01/2025	JPY	15	Merrill	-	-
(18 667)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 81.631, 11/02/2025	EUR	1 229 095	BBVA	(80 545)	(0,01)
(18 028)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.533, 25/02/2025	EUR	1 074 589	BBVA	(71 906)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(18 252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.497, 04/02/2025	EUR	883 016	BBVA	(37 157)	(0,01)
(18 848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.848, 04/03/2025	EUR	882 932	BBVA	(51 133)	(0,01)
(18 848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.354, 11/03/2025	EUR	738 160	UBS	(40 624)	(0,01)
(17 525)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.359, 07/01/2025	EUR	294 596	BBVA	(2 645)	-
(18 252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.772, 28/01/2025	EUR	512 256	BNP Paribas	(13 241)	-
(17 838)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.855, 14/01/2025	EUR	344 686	Goldman Sachs	(4 988)	-
(15 939)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 88.958, 25/03/2025	EUR	456 249	BNP Paribas	(23 489)	(0,01)
(18 252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.193, 21/01/2025	EUR	150 428	BBVA	(1 644)	-
(16 150)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.994, 18/03/2025	EUR	375 728	BBVA	(16 218)	-
(28 700)	HP, Inc., Call, 37.350, 25/03/2025	USD	190 705	Morgan Stanley	(13 488)	-
(29 100)	HP, Inc., Call, 40.270, 18/03/2025	USD	80 179	BNP Paribas	(4 271)	-
(30 700)	HP, Inc., Call, 41.050, 07/01/2025	USD	1 001 741	RBC	-	-
(30 100)	HP, Inc., Call, 41.220, 04/02/2025	USD	4 233	RBC	(71)	-
(34 700)	HP, Inc., Call, 41.510, 11/03/2025	USD	55 300	Morgan Stanley	(2 195)	-
(30 100)	HP, Inc., Call, 41.830, 28/01/2025	USD	727	RBC	(11)	-
(29 400)	HP, Inc., Call, 42.530, 14/01/2025	USD	959 322	RBC	-	-
(30 100)	HP, Inc., Call, 42.810, 21/01/2025	USD	982 163	Morgan Stanley	-	-
(30 800)	HP, Inc., Call, 43.740, 11/02/2025	USD	2 432	RBC	(27)	-
(24 800)	HP, Inc., Call, 45.490, 25/02/2025	USD	2 436	RBC	(64)	-
(25 400)	Intel Corp., Call, 29.220, 25/03/2025	USD	58 469	Morgan Stanley	(6 912)	-
(25 800)	Intel Corp., Call, 31.130, 18/03/2025	USD	38 947	Morgan Stanley	(4 367)	-
(27 600)	Intel Corp., Call, 31.640, 11/03/2025	USD	34 763	J.P. Morgan	(3 594)	-
(26 700)	Intel Corp., Call, 32.620, 28/01/2025	USD	7 554	Morgan Stanley	(309)	-
(27 200)	Intel Corp., Call, 32.750, 07/01/2025	USD	109	Morgan Stanley	-	-
(26 100)	Intel Corp., Call, 33.090, 14/01/2025	USD	1 209	Morgan Stanley	(3)	-
(26 700)	Intel Corp., Call, 33.260, 04/02/2025	USD	11 215	Morgan Stanley	(469)	-
(23 400)	Intel Corp., Call, 33.950, 25/02/2025	USD	16 088	Morgan Stanley	(1 256)	-
(27 300)	Intel Corp., Call, 36.130, 11/02/2025	USD	8 949	Morgan Stanley	(348)	-
(258 621)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.880, 07/01/2025	EUR	466 327	Morgan Stanley	(9 237)	-
(242 722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.978, 04/03/2025	EUR	400 065	Goldman Sachs	(24 757)	(0,01)
(259 786)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.015, 11/02/2025	EUR	337 423	BBVA	(14 879)	-
(232 169)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.021, 25/02/2025	EUR	326 495	BBVA	(17 360)	-
(210 417)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.023, 14/01/2025	EUR	131 231	BBVA	(2 202)	-
(254 013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.041, 28/01/2025	EUR	240 512	Goldman Sachs	(7 320)	-
(254 013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.113, 21/01/2025	EUR	115 091	Société Générale	(2 175)	-
(254 013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.146, 04/02/2025	EUR	163 530	BBVA	(4 705)	-
(242 722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.188, 11/03/2025	EUR	224 773	Goldman Sachs	(10 620)	-
(216 698)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.236, 25/03/2025	EUR	196 994	BBVA	(10 079)	-
(219 574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.240, 18/03/2025	EUR	185 830	Goldman Sachs	(8 748)	-
(18 900)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 55.790, 07/01/2025	USD	826 119	RBC	-	-
(11 400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.320, 04/02/2025	USD	842	Toronto-Dominion Bank	(71)	-
(10 400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.690, 11/02/2025	USD	1 514	Toronto-Dominion Bank	(134)	-
(12 400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 63.470, 21/01/2025	USD	542 004	Toronto-Dominion Bank	-	-
(11 106)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,802.000, 14/01/2025	USD	625 403	J.P. Morgan	(1)	-
(10 125)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,325.000, 18/03/2025	USD	36 262	UBS	(995)	-
(10 847)	KB Financial Group, Inc., Call, 114,173.000, 21/01/2025	USD	67	Goldman Sachs	(4)	-
(10 361)	KB Financial Group, Inc., Call, 119,815.000, 25/02/2025	USD	5 554	Goldman Sachs	(89)	-
(41 100)	KDDI Corp., Call, 5,060.000, 28/01/2025	JPY	637 508	J.P. Morgan	(19 693)	(0,01)
(39 200)	KDDI Corp., Call, 5,162.000, 21/01/2025	JPY	371 290	J.P. Morgan	(5 922)	-
(40 100)	KDDI Corp., Call, 5,171.000, 14/01/2025	JPY	288 125	J.P. Morgan	(2 481)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(37 900)	KDDI Corp., Call, 5,316.000, 25/02/2025	JPY	294 685	Goldman Sachs	(8 723)	-
(37 100)	KDDI Corp., Call, 5,334.000, 18/03/2025	JPY	320 676	Merrill	(12 217)	-
(44 368)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.299, 28/01/2025	EUR	467 409	BNP Paribas	(12 507)	-
(47 861)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.350, 21/01/2025	EUR	406 987	Société Générale	(6 857)	-
(35 984)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.435, 04/02/2025	EUR	381 652	Société Générale	(12 480)	-
(48 730)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.538, 07/01/2025	EUR	106 720	Morgan Stanley	(329)	-
(46 773)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.837, 14/01/2025	EUR	135 497	Goldman Sachs	(758)	-
(36 475)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.235, 25/03/2025	EUR	356 469	BBVA	(19 516)	(0,01)
(32 228)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.697, 11/02/2025	EUR	165 502	Goldman Sachs	(4 779)	-
(36 959)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.880, 18/03/2025	EUR	257 011	Goldman Sachs	(12 190)	-
(40 970)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.226, 25/02/2025	EUR	192 791	Goldman Sachs	(6 949)	-
(42 832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.680, 04/03/2025	EUR	166 384	Toronto-Dominion Bank	(6 117)	-
(42 832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 35.149, 11/03/2025	EUR	137 411	Toronto-Dominion Bank	(5 102)	-
(37 200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.840, 25/03/2025	USD	331 482	RBC	(15 049)	-
(44 100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.470, 11/03/2025	USD	277 620	Morgan Stanley	(10 017)	-
(38 600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.610, 25/02/2025	USD	219 561	Toronto-Dominion Bank	(7 625)	-
(37 700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.140, 18/03/2025	USD	191 680	J.P. Morgan	(7 144)	-
(43 600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.590, 11/02/2025	USD	83 096	J.P. Morgan	(2 455)	-
(42 700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 35.620, 04/02/2025	USD	17 218	Toronto-Dominion Bank	(768)	-
(41 000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 36.830, 07/01/2025	USD	1 259 110	Morgan Stanley	-	-
(42 700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.660, 28/01/2025	USD	1 075	Toronto-Dominion Bank	(164)	-
(41 700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.920, 14/01/2025	USD	384	Morgan Stanley	(14)	-
(42 700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 38.860, 21/01/2025	USD	472	Morgan Stanley	(27)	-
(11 100)	Lear Corp., Call, 112.890, 25/03/2025	USD	168 934	Toronto-Dominion Bank	(11 633)	-
(4 900)	Lear Corp., Call, 119.130, 11/03/2025	USD	37 619	Goldman Sachs	(1 658)	-
(11 000)	Lear Corp., Call, 119.890, 18/03/2025	USD	83 253	Goldman Sachs	(4 452)	-
(14 500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 81.890, 25/03/2025	USD	232 926	RBC	(10 103)	-
(14 700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 82.590, 18/03/2025	USD	200 613	BNP Paribas	(7 816)	-
(16 900)	LyondellBasell Industries NV, Call, 85.150, 11/03/2025	USD	140 114	RBC	(4 716)	-
(15 100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 90.080, 25/02/2025	USD	47 326	RBC	(1 323)	-
(15 600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.020, 11/02/2025	USD	8 191	Morgan Stanley	(96)	-
(9 100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.880, 28/01/2025	USD	1 135	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(19 300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 103.530, 14/01/2025	USD	1 433 411	Morgan Stanley	-	-
(14 700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 65.980, 25/03/2025	USD	193 157	Toronto-Dominion Bank	(9 075)	-
(13 900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 67.210, 25/02/2025	USD	124 534	RBC	(3 108)	-
(14 100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.120, 04/02/2025	USD	44 648	RBC	(385)	-
(14 900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.480, 18/03/2025	USD	126 037	Goldman Sachs	(3 377)	-
(14 100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 70.410, 28/01/2025	USD	17 978	Morgan Stanley	(64)	-
(14 400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 72.400, 11/02/2025	USD	37 211	Morgan Stanley	(205)	-
(14 400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 77.690, 07/01/2025	USD	831 168	Morgan Stanley	-	-
(13 800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.620, 14/01/2025	USD	796 536	Morgan Stanley	-	-
(5 100)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 43.350, 21/01/2025	USD	43 702	Toronto-Dominion Bank	(620)	-
(5 700)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 45.660, 28/01/2025	USD	39 100	Toronto-Dominion Bank	(364)	-
(32 000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.790, 14/01/2025	USD	284 912	Morgan Stanley	(3 114)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(32 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 60.790, 04/02/2025	USD	469 723	Toronto-Dominion Bank	(14 956)	-
(31 500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.680, 07/01/2025	USD	7 276	Morgan Stanley	(12)	-
(32 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.730, 28/01/2025	USD	283 030	Morgan Stanley	(5 236)	-
(32 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.890, 21/01/2025	USD	165 636	Morgan Stanley	(1 237)	-
(33 500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.720, 11/02/2025	USD	335 750	Morgan Stanley	(10 732)	-
(27 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.900, 25/03/2025	USD	227 842	RBC	(9 789)	-
(29 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.130, 25/02/2025	USD	178 431	Morgan Stanley	(6 060)	-
(28 300)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.330, 18/03/2025	USD	197 076	BNP Paribas	(7 772)	-
(33 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.360, 11/03/2025	USD	214 724	Morgan Stanley	(7 859)	-
(163 900)	NatWest Group plc, Call, 3.817, 07/01/2025	GBP	762 998	BBVA	(43 364)	(0,01)
(157 321)	NatWest Group plc, Call, 4.082, 14/01/2025	GBP	306 739	UBS	(8 682)	-
(160 979)	NatWest Group plc, Call, 4.129, 21/01/2025	GBP	283 024	BBVA	(9 443)	-
(160 979)	NatWest Group plc, Call, 4.150, 28/01/2025	GBP	290 257	Goldman Sachs	(12 251)	-
(160 979)	NatWest Group plc, Call, 4.155, 04/02/2025	GBP	306 444	Morgan Stanley	(15 484)	-
(181 102)	NatWest Group plc, Call, 4.304, 11/02/2025	GBP	235 502	Goldman Sachs	(10 747)	-
(168 689)	NatWest Group plc, Call, 4.351, 25/03/2025	GBP	222 198	BNP Paribas	(12 686)	-
(182 852)	NatWest Group plc, Call, 4.484, 04/03/2025	GBP	183 063	Goldman Sachs	(8 928)	-
(155 388)	NatWest Group plc, Call, 4.518, 18/03/2025	GBP	122 769	Morgan Stanley	(8 964)	-
(174 902)	NatWest Group plc, Call, 4.540, 25/02/2025	GBP	137 209	RBC	(5 508)	-
(182 852)	NatWest Group plc, Call, 4.609, 11/03/2025	GBP	143 363	UBS	(6 338)	-
(59 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,605.000, 25/02/2025	JPY	821 816	Goldman Sachs	(70 909)	(0,01)
(44 100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,680.000, 28/01/2025	JPY	559 407	J.P. Morgan	(28 808)	(0,01)
(52 400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,724.000, 21/01/2025	JPY	556 650	Goldman Sachs	(21 493)	(0,01)
(62 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,734.000, 14/01/2025	JPY	634 352	Merrill	(18 312)	-
(71 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,116.000, 18/03/2025	JPY	31 093	Goldman Sachs	(6 354)	-
(91 349)	Orange SA, Call, 10.077, 25/03/2025	EUR	294 564	BBVA	(12 419)	-
(98 071)	Orange SA, Call, 10.082, 11/02/2025	EUR	237 374	Morgan Stanley	(5 660)	-
(84 147)	Orange SA, Call, 10.116, 18/03/2025	EUR	249 357	Goldman Sachs	(9 485)	-
(94 714)	Orange SA, Call, 10.132, 25/02/2025	EUR	241 758	BBVA	(7 111)	-
(99 019)	Orange SA, Call, 10.260, 11/03/2025	EUR	227 571	BBVA	(6 722)	-
(99 019)	Orange SA, Call, 10.410, 04/03/2025	EUR	168 541	BBVA	(3 602)	-
(95 892)	Orange SA, Call, 10.427, 04/02/2025	EUR	95 296	Morgan Stanley	(797)	-
(87 174)	Orange SA, Call, 10.554, 28/01/2025	EUR	49 535	BBVA	(149)	-
(85 193)	Orange SA, Call, 10.589, 14/01/2025	EUR	13 664	Barclays	(1)	-
(87 174)	Orange SA, Call, 10.677, 21/01/2025	EUR	24 807	BBVA	(11)	-
(270 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,458.000, 28/01/2025	JPY	2 595 920	BBVA	(328 768)	(0,04)
(257 800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,490.000, 21/01/2025	JPY	2 450 246	J.P. Morgan	(259 313)	(0,03)
(263 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,557.000, 14/01/2025	JPY	2 268 711	Merrill	(155 366)	(0,02)
(251 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,784.000, 25/02/2025	JPY	672 960	J.P. Morgan	(43 887)	(0,01)
(200 300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,879.000, 18/03/2025	JPY	372 025	Goldman Sachs	(26 806)	(0,01)
(34 100)	Pfizer, Inc., Call, 28.180, 25/02/2025	USD	224 703	RBC	(11 986)	-
(40 100)	Pfizer, Inc., Call, 28.630, 11/03/2025	USD	246 612	Morgan Stanley	(14 387)	-
(37 000)	Pfizer, Inc., Call, 28.710, 25/03/2025	USD	245 766	RBC	(15 822)	-
(33 300)	Pfizer, Inc., Call, 28.790, 18/03/2025	USD	203 768	Morgan Stanley	(12 391)	-
(39 800)	Pfizer, Inc., Call, 29.350, 11/02/2025	USD	110 151	Toronto-Dominion Bank	(4 564)	-
(38 900)	Pfizer, Inc., Call, 30.730, 04/02/2025	USD	27 173	RBC	(996)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(38 900)	Pfizer, Inc., Call, 31.290, 28/01/2025	USD	7 895	Toronto-Dominion Bank	(210)	-
(39 600)	Pfizer, Inc., Call, 31.320, 07/01/2025	USD	1 050 588	Morgan Stanley	-	-
(38 000)	Pfizer, Inc., Call, 32.390, 14/01/2025	USD	887	Goldman Sachs	(3)	-
(38 900)	Pfizer, Inc., Call, 32.550, 21/01/2025	USD	2 002	RBC	(48)	-
(82 049)	Repsol SA, Call, 11.616, 25/03/2025	EUR	407 851	BNP Paribas	(24 955)	(0,01)
(88 938)	Repsol SA, Call, 11.905, 11/03/2025	EUR	307 778	RBC	(14 259)	-
(75 580)	Repsol SA, Call, 11.917, 18/03/2025	EUR	269 907	Toronto-Dominion Bank	(13 408)	-
(104 921)	Repsol SA, Call, 12.149, 04/02/2025	EUR	118 990	Société Générale	(2 718)	-
(96 095)	Repsol SA, Call, 12.370, 11/02/2025	EUR	95 135	BNP Paribas	(1 958)	-
(88 938)	Repsol SA, Call, 12.382, 04/03/2025	EUR	146 742	Toronto-Dominion Bank	(4 675)	-
(104 921)	Repsol SA, Call, 12.555, 21/01/2025	EUR	10 669	BBVA	(48)	-
(85 071)	Repsol SA, Call, 12.593, 25/02/2025	EUR	88 892	Société Générale	(2 030)	-
(104 921)	Repsol SA, Call, 12.656, 28/01/2025	EUR	37 067	BBVA	(148)	-
(102 537)	Repsol SA, Call, 13.123, 14/01/2025	EUR	2 006	BBVA	-	-
(111 609)	Repsol SA, Call, 13.321, 07/01/2025	EUR	1 275	Goldman Sachs	-	-
(21 688)	RTL Group SA, Call, 27.261, 25/02/2025	EUR	254 825	Goldman Sachs	(12 629)	-
(12 637)	RTL Group SA, Call, 27.333, 04/03/2025	EUR	148 823	Goldman Sachs	(8 397)	-
(15 677)	RTL Group SA, Call, 28.991, 25/03/2025	EUR	104 131	Goldman Sachs	(5 815)	-
(16 462)	RTL Group SA, Call, 29.109, 18/03/2025	EUR	96 962	Goldman Sachs	(4 807)	-
(13 500)	RTL Group SA, Call, 31.156, 11/02/2025	EUR	5 297	Goldman Sachs	(22)	-
(7 777)	RTL Group SA, Call, 31.537, 04/02/2025	EUR	1 368	Morgan Stanley	(2)	-
(8 632)	RTL Group SA, Call, 32.026, 07/01/2025	EUR	239 521	Goldman Sachs	-	-
(7 127)	RTL Group SA, Call, 32.803, 21/01/2025	EUR	91	Morgan Stanley	-	-
(7 232)	RTL Group SA, Call, 33.003, 14/01/2025	EUR	200 673	Morgan Stanley	-	-
(9 609)	Sanofi SA, Call, 98.918, 18/03/2025	EUR	293 618	BBVA	(16 238)	-
(11 308)	Sanofi SA, Call, 99.440, 04/03/2025	EUR	294 517	RBC	(13 760)	-
(11 308)	Sanofi SA, Call, 99.722, 11/03/2025	EUR	296 831	J.P. Morgan	(14 672)	-
(10 816)	Sanofi SA, Call, 99.793, 25/02/2025	EUR	250 735	UBS	(10 477)	-
(10 432)	Sanofi SA, Call, 100.004, 25/03/2025	EUR	286 875	BBVA	(15 967)	-
(11 200)	Sanofi SA, Call, 104.068, 11/02/2025	EUR	79 268	RBC	(1 565)	-
(9 955)	Sanofi SA, Call, 104.694, 04/02/2025	EUR	42 187	J.P. Morgan	(558)	-
(9 955)	Sanofi SA, Call, 107.087, 28/01/2025	EUR	10 047	Morgan Stanley	(45)	-
(10 136)	Sanofi SA, Call, 108.729, 07/01/2025	EUR	987 442	Goldman Sachs	-	-
(9 729)	Sanofi SA, Call, 109.841, 14/01/2025	EUR	947 792	BBVA	-	-
(9 955)	Sanofi SA, Call, 111.082, 21/01/2025	EUR	533	Morgan Stanley	-	-
(93 418)	SES SA, Call, 3.957, 18/03/2025	EUR	31 312	Morgan Stanley	(1 139)	-
(110 596)	SES SA, Call, 4.044, 04/03/2025	EUR	21 707	Morgan Stanley	(292)	-
(78 630)	SES SA, Call, 4.050, 11/03/2025	EUR	18 489	Morgan Stanley	(388)	-
(86 720)	SES SA, Call, 4.075, 25/02/2025	EUR	12 344	Morgan Stanley	(70)	-
(68 344)	SES SA, Call, 4.637, 04/02/2025	EUR	1 069	Goldman Sachs	-	-
(53 880)	SES SA, Call, 5.126, 07/01/2025	EUR	171 232	UBS	-	-
(17 862)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 62,491.000, 18/03/2025	USD	21 617	UBS	(1 306)	-
(18 277)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 66,994.000, 25/02/2025	USD	2 408	J.P. Morgan	(131)	-
(18 890)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,040.000, 21/01/2025	USD	611 424	J.P. Morgan	-	-
(19 340)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,410.000, 14/01/2025	USD	625 990	J.P. Morgan	-	-
(40 519)	Societe Generale SA, Call, 29.570, 11/03/2025	EUR	317 088	Toronto-Dominion Bank	(21 664)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(37 443)	Societe Generale SA, Call, 30.467, 25/03/2025	EUR	236 907	BBVA	(16 360)	-
(37 877)	Societe Generale SA, Call, 31.030, 18/03/2025	EUR	184 423	BBVA	(11 643)	-
(118 334)	Standard Chartered plc, Call, 9.286, 07/01/2025	GBP	1 356 314	UBS	(91 563)	(0,01)
(116 225)	Standard Chartered plc, Call, 9.763, 21/01/2025	GBP	863 263	BBVA	(49 038)	(0,01)
(113 583)	Standard Chartered plc, Call, 9.768, 14/01/2025	GBP	855 091	UBS	(39 605)	(0,01)
(116 225)	Standard Chartered plc, Call, 10.004, 28/01/2025	GBP	682 826	BBVA	(37 771)	(0,01)
(116 225)	Standard Chartered plc, Call, 10.286, 04/02/2025	GBP	521 116	BNP Paribas	(27 315)	(0,01)
(130 753)	Standard Chartered plc, Call, 10.592, 11/02/2025	GBP	441 772	BBVA	(21 395)	(0,01)
(83 964)	Standard Chartered plc, Call, 10.791, 11/03/2025	GBP	267 277	Goldman Sachs	(14 375)	-
(126 277)	Standard Chartered plc, Call, 10.864, 25/02/2025	GBP	367 000	RBC	(19 037)	-
(69 767)	Standard Chartered plc, Call, 10.987, 18/03/2025	GBP	190 080	Goldman Sachs	(10 134)	-
(68 948)	Standard Chartered plc, Call, 11.042, 25/03/2025	GBP	187 421	Goldman Sachs	(10 567)	-
(132 017)	Standard Chartered plc, Call, 11.088, 04/03/2025	GBP	321 305	Goldman Sachs	(11 451)	-
(8 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.780, 25/03/2025	USD	128 665	Toronto-Dominion Bank	(8 355)	-
(7 600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.410, 18/03/2025	USD	78 558	Morgan Stanley	(4 496)	-
(9 200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.030, 11/03/2025	USD	60 201	RBC	(3 125)	-
(7 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 100.520, 25/02/2025	USD	27 881	RBC	(1 412)	-
(8 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 105.440, 11/02/2025	USD	5 131	Morgan Stanley	(434)	-
(7 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 107.880, 04/02/2025	USD	1 370	RBC	(226)	-
(6 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 119.710, 21/01/2025	USD	554 001	RBC	(24)	-
(6 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 120.630, 28/01/2025	USD	554 001	RBC	(35)	-
(6 700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 123.420, 14/01/2025	USD	537 943	Morgan Stanley	(2)	-
(7 000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 124.390, 07/01/2025	USD	562 030	Morgan Stanley	-	-
(6 142)	Swatch Group AG (The), Call, 183.091, 11/03/2025	CHF	260 027	BBVA	(16 744)	-
(5 036)	Swatch Group AG (The), Call, 183.237, 25/03/2025	CHF	229 083	Toronto-Dominion Bank	(16 104)	-
(6 142)	Swatch Group AG (The), Call, 184.692, 04/03/2025	CHF	227 237	UBS	(13 179)	-
(5 875)	Swatch Group AG (The), Call, 184.710, 25/02/2025	CHF	203 866	Goldman Sachs	(11 070)	-
(5 103)	Swatch Group AG (The), Call, 187.408, 18/03/2025	CHF	183 830	UBS	(11 025)	-
(6 609)	Swatch Group AG (The), Call, 190.783, 21/01/2025	CHF	32 718	BNP Paribas	(281)	-
(6 083)	Swatch Group AG (The), Call, 200.148, 11/02/2025	CHF	54 839	BBVA	(1 055)	-
(5 948)	Swatch Group AG (The), Call, 201.727, 04/02/2025	CHF	33 066	BBVA	(381)	-
(5 711)	Swatch Group AG (The), Call, 207.364, 07/01/2025	CHF	1 040 944	BNP Paribas	-	-
(6 609)	Swatch Group AG (The), Call, 209.296, 28/01/2025	CHF	11 167	BBVA	(25)	-
(5 813)	Swatch Group AG (The), Call, 211.146, 14/01/2025	CHF	562	UBS	-	-
(254 267)	Tesco plc, Call, 3.613, 04/02/2025	GBP	793 919	BNP Paribas	(42 791)	(0,01)
(241 987)	Tesco plc, Call, 3.679, 11/02/2025	GBP	621 088	RBC	(31 320)	(0,01)
(216 263)	Tesco plc, Call, 3.748, 25/02/2025	GBP	447 077	RBC	(23 075)	(0,01)
(254 267)	Tesco plc, Call, 3.765, 28/01/2025	GBP	421 732	Morgan Stanley	(14 471)	-
(231 232)	Tesco plc, Call, 3.767, 14/01/2025	GBP	313 856	BNP Paribas	(6 926)	-
(254 267)	Tesco plc, Call, 3.788, 21/01/2025	GBP	337 718	Morgan Stanley	(9 120)	-
(240 679)	Tesco plc, Call, 3.789, 07/01/2025	GBP	174 783	Morgan Stanley	(2 054)	-
(226 093)	Tesco plc, Call, 3.868, 04/03/2025	GBP	301 153	Toronto-Dominion Bank	(13 336)	-
(151 389)	Tesco plc, Call, 3.898, 25/03/2025	GBP	206 922	BNP Paribas	(9 982)	-
(153 397)	Tesco plc, Call, 3.917, 18/03/2025	GBP	185 807	Toronto-Dominion Bank	(8 178)	-
(200 566)	Tesco plc, Call, 3.934, 11/03/2025	GBP	216 299	Toronto-Dominion Bank	(8 765)	-
(34 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.280, 25/03/2025	USD	274 774	RBC	(11 390)	-
(36 500)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.620, 11/02/2025	USD	134 958	RBC	(3 693)	-
(32 400)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.790, 28/01/2025	USD	33 454	RBC	(877)	-
(32 400)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.390, 04/02/2025	USD	32 275	RBC	(975)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(31 300)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.460, 18/03/2025	USD	107 282	Goldman Sachs	(3 718)	-
(31 700)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.480, 14/01/2025	USD	1 267 683	RBC	(7)	-
(32 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.610, 25/02/2025	USD	58 788	RBC	(1 818)	-
(36 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.640, 11/03/2025	USD	100 571	Morgan Stanley	(3 344)	-
(32 400)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.020, 21/01/2025	USD	1 283	Morgan Stanley	(68)	-
(33 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.230, 07/01/2025	USD	1 319 670	Morgan Stanley	-	-
(4 093)	Volkswagen AG, Call, 94.359, 11/03/2025	EUR	140 041	Goldman Sachs	(11 301)	-
(3 826)	Volkswagen AG, Call, 96.807, 18/03/2025	EUR	111 681	BBVA	(8 741)	-
(3 758)	Volkswagen AG, Call, 100.916, 25/03/2025	EUR	81 519	Goldman Sachs	(5 825)	-
(53 600)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.270, 25/02/2025	HKD	57 010	Merrill	(5 944)	-
(46 100)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.885, 18/03/2025	HKD	50 722	Merrill	(6 054)	-
(67 400)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.822, 21/01/2025	HKD	458 244	Merrill	(81)	-
(70 600)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.974, 28/01/2025	HKD	480 000	Merrill	(237)	-
(39 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.500, 25/02/2025	USD	40 368	Morgan Stanley	(4 310)	-
(45 800)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.620, 11/03/2025	USD	56 102	Toronto-Dominion Bank	(7 071)	-
(40 300)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.040, 11/02/2025	USD	21 740	Morgan Stanley	(2 630)	-
(39 400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.060, 28/01/2025	USD	9 797	Morgan Stanley	(1 817)	-
(39 400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.570, 04/02/2025	USD	10 032	Morgan Stanley	(1 734)	-
(42 200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.920, 25/03/2025	USD	39 172	Morgan Stanley	(5 907)	-
(40 200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.380, 07/01/2025	USD	116	Morgan Stanley	(1)	-
(38 600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.900, 14/01/2025	USD	1 830	Morgan Stanley	(128)	-
(39 400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 16.000, 21/01/2025	USD	3 915	Morgan Stanley	(542)	-
(52 200)	Western Union Co. (The), Call, 11.820, 18/03/2025	USD	146 126	Goldman Sachs	(7 363)	-
(55 300)	Western Union Co. (The), Call, 11.840, 11/02/2025	USD	103 777	Goldman Sachs	(4 193)	-
(69 600)	Western Union Co. (The), Call, 11.980, 25/03/2025	USD	159 489	Toronto-Dominion Bank	(9 560)	-
(53 400)	Western Union Co. (The), Call, 11.990, 25/02/2025	USD	103 795	Goldman Sachs	(5 356)	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.110, 04/02/2025	USD	72 589	Goldman Sachs	(1 683)	-
(55 900)	Western Union Co. (The), Call, 12.150, 11/03/2025	USD	114 372	Goldman Sachs	(6 769)	-
(55 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.860, 07/01/2025	USD	8 101	Morgan Stanley	-	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 13.160, 21/01/2025	USD	30 875	RBC	(7)	-
(52 900)	Western Union Co. (The), Call, 13.210, 14/01/2025	USD	23 119	RBC	-	-
(102 561)	WPP plc, Call, 8.375, 07/01/2025	GBP	382 179	Goldman Sachs	(7 286)	-
(98 444)	WPP plc, Call, 8.402, 14/01/2025	GBP	390 675	Goldman Sachs	(10 715)	-
(91 575)	WPP plc, Call, 8.678, 21/01/2025	GBP	182 510	Goldman Sachs	(4 486)	-
(91 575)	WPP plc, Call, 8.883, 04/02/2025	GBP	150 444	Goldman Sachs	(4 443)	-
(90 451)	WPP plc, Call, 8.962, 25/02/2025	GBP	187 911	Morgan Stanley	(7 682)	-
(91 575)	WPP plc, Call, 9.072, 28/01/2025	GBP	63 855	Goldman Sachs	(1 203)	-
(87 237)	WPP plc, Call, 9.265, 25/03/2025	GBP	163 402	UBS	(8 464)	-
(94 562)	WPP plc, Call, 9.334, 11/03/2025	GBP	128 377	Toronto-Dominion Bank	(5 200)	-
(103 022)	WPP plc, Call, 9.340, 11/02/2025	GBP	57 570	Goldman Sachs	(1 205)	-
(94 562)	WPP plc, Call, 9.394, 04/03/2025	GBP	96 383	Goldman Sachs	(3 217)	-
(79 555)	WPP plc, Call, 9.714, 18/03/2025	GBP	61 963	Morgan Stanley	(2 151)	-
(104 500)	Yamaha Corp., Call, 1,290.000, 18/03/2025	JPY	125 418	Goldman Sachs	(6 422)	-
(106 900)	Yamaha Corp., Call, 1,312.000, 25/02/2025	JPY	71 612	Goldman Sachs	(2 335)	-
(137 800)	Yamaha Corp., Call, 1,446.000, 28/01/2025	JPY	1 031	J.P. Morgan	(2)	-
(131 500)	Yamaha Corp., Call, 1,455.000, 21/01/2025	JPY	151	Merrill	-	-
(134 600)	Yamaha Corp., Call, 1,491.000, 14/01/2025	JPY	968 194	Merrill	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(4 651 918)	(0,55)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1 542 797	21 164 874	1,15	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 226 277	23 838 825	1,30
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 431 900	130 433 457	7,10	Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	18 289 540	18 335 811	1,00
Tips Music Ltd.	INR	1 065 731	9 471 334	0,52	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6 861 382	34 132 047	1,86
		161 069 665		8,77	Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	304 876	29 333 133	1,60
Biens de consommation discrétionnaire					KRUK SA	PLN	218 777	22 220 664	1,21
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 357 200	38 586 212	2,10	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1 174 132	30 383 395	1,65
Kia Corp.	KRW	353 742	23 980 087	1,31	PB Fintech Ltd.	INR	1 539 218	37 897 781	2,06
Lojas Renner SA	BRL	11 269 683	22 042 641	1,20			374 550 919		20,39
LPP SA	PLN	7 153	27 230 443	1,48	Santé				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	729 392	25 597 239	1,39	Auna SA 'A'	USD	1 130 417	7 622 714	0,41
MakeMyTrip Ltd.	USD	214 861	24 608 574	1,34	Granules India Ltd.	INR	3 532 827	24 426 138	1,33
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 017 200	58 635 755	3,19			32 048 852		1,74
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 264 206	13 016 088	0,71	Industrie				
Motus Holdings Ltd.	ZAR	3 033 155	19 515 947	1,06	Cenergy Holdings SA	EUR	1 674 729	16 360 344	0,89
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2 892 204	20 084 664	1,09	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	89 645	7 943 269	0,43
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9 977 600	23 361 143	1,27	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 161 965	42 227 371	2,30
Trip.com Group Ltd.	HKD	643 300	44 744 926	2,44	Grupa Pracuj SA	PLN	873 316	12 177 179	0,66
		341 403 719		18,58	Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	767 467	19 750 589	1,08
Biens de consommation de base					InPost SA	EUR	516 506	8 862 219	0,48
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	259 293	22 158 715	1,20	KEI Industries Ltd.	INR	351 609	18 212 091	0,99
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1 147 886	18 133 961	0,99	Localiza Rent a Car SA	BRL	1 908 806	9 938 410	0,54
		40 292 676		2,19	Metlen Energy & Metals SA	EUR	382 413	13 337 506	0,73
Énergie					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 985 702	23 909 718	1,30
Orlen SA	PLN	1 295 195	14 871 605	0,81	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 367 791	23 559 035	1,28
PRIO SA	BRL	2 522 150	16 378 435	0,89			196 277 731		10,68
		31 250 040		1,70	Technologies de l'information				
Finances					Delta Electronics, Inc.	TWD	1 436 000	18 921 822	1,03
Absa Group Ltd.	ZAR	2 229 845	22 404 717	1,22	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5 297 000	29 857 546	1,63
AIA Group Ltd.	HKD	4 638 800	33 633 517	1,83	Lotes Co. Ltd.	TWD	405 000	24 223 301	1,32
Axis Bank Ltd.	INR	3 199 838	39 769 181	2,16	MediaTek, Inc.	TWD	567 000	24 549 263	1,34
Banco BTG Pactual SA	BRL	3 594 635	15 815 891	0,86	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 964 266	70 253 698	3,82
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8 434 000	17 606 639	0,96					
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	5 947 230	8 813 795	0,48					
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	1 420 597	14 703 651	0,80					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	11 033 371	25 661 872	1,40					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 571 000	183 403 999	9,99	Services aux collectivités				
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	3 421 000	17 812 085	0,97	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1 311 473	18 791 671	1,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	601 434	28 751 147	1,56				18 791 671	1,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	1 615 000	6 972 497	0,38	Total des actions			1 700 850 448	92,58
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	754 986	11 272 337	0,61	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 700 850 448	92,58
			416 017 695	22,65	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Matériaux					Actions				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3 273 238	23 016 723	1,26	Biens de consommation discrétionnaire				
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	8 215 848	21 117 412	1,15	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 489 786	25 634 487	1,40
Suzano SA	BRL	2 190 106	21 912 302	1,19				25 634 487	1,40
			66 046 437	3,60	Total des actions			25 634 487	1,40
Immobilier					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			25 634 487	1,40
Emaar Properties PJSC	AED	6 603 213	23 101 043	1,26	Total des investissements			1 726 484 935	93,98
			23 101 043	1,26	Espèces			105 376 160	5,74
					Autres actifs/(passifs)			5 283 948	0,28
					Actif net total			1 837 145 043	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	378 706	PLN	1 558 505	31/01/2025	HSBC	390	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						390	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						390	-
Couverture des catégories d'actions							
PLN	100 931 098	USD	24 618 614	31/01/2025	HSBC	(118 291)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(118 291)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(118 291)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(117 901)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Auna SA 'A'	USD	324 755	2 189 913	0,77
Services de communication					Burjeel Holdings plc	AED	7 664 048	4 089 141	1,45
Kanzhun Ltd., ADR	USD	368 672	5 057 630	1,79	Granules India Ltd.	INR	660 189	4 564 579	1,61
Tips Music Ltd.	INR	577 561	5 132 884	1,81	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	746 991	5 217 626	1,85
			10 190 514	3,60	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	17 813 400	2 805 483	0,99
Biens de consommation discrétionnaire								18 866 742	6,67
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	177 017	4 707 935	1,66	Industrie				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	221 860	3 452 274	1,22	Apar Industries Ltd.	INR	39 029	4 701 591	1,66
LPP SA	PLN	1 604	6 106 197	2,16	Cenergy Holdings SA	EUR	640 956	6 261 468	2,22
MakeMyTrip Ltd.	USD	46 470	5 322 327	1,88	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402 900	684 807	0,24
Mobile World Investment Corp.	VND	789 300	1 889 241	0,67	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	687 885	1 169 195	0,41
Motus Holdings Ltd.	ZAR	910 972	5 861 382	2,07	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	32 769	2 903 597	1,03
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	170 000	1 904 078	0,67	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	5 831 341	4 413 383	1,56
Stella International Holdings Ltd.	HKD	2 134 000	4 494 715	1,59	Gemadept Corp.	VND	1 844 200	4 721 170	1,67
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1 240 000	2 903 285	1,03	Gemadept Corp. Rights	VND	1 333 600	631 434	0,22
Vivara Participacoes SA	BRL	864 197	2 688 687	0,95	Grupa Pracuj SA	PLN	254 415	3 547 464	1,25
			39 330 121	13,90	InPost SA	EUR	160 479	2 753 501	0,97
Biens de consommation de base					KEI Industries Ltd.	INR	36 975	1 915 173	0,68
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626 254	2 135 597	0,75	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	379 800	3 778 932	1,34
Clicks Group Ltd.	ZAR	203 349	4 017 448	1,42	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	34 051	1 935 607	0,68
Migros Ticaret A/S	TRY	122 545	1 913 033	0,68				39 417 322	13,93
Raia Drogasil SA	BRL	1 169 051	4 156 991	1,47	Technologies de l'information				
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	18 578 200	3 278 761	1,16	Accton Technology Corp.	TWD	243 000	5 744 118	2,03
			15 501 830	5,48	Chroma ATE, Inc.	TWD	409 000	5 120 266	1,81
Finances					Coforge Ltd.	INR	39 692	4 477 887	1,58
Akbank TAS	TRY	1 005 538	1 881 118	0,66	E Ink Holdings, Inc.	TWD	622 000	5 189 100	1,83
Alior Bank SA	PLN	154 086	3 245 321	1,15	FPT Corp.	VND	1 188 365	7 121 628	2,53
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	505 458	5 231 658	1,85	LEENO Industrial, Inc.	KRW	34 078	4 395 577	1,55
Gentera SAB de CV	MXN	4 178 204	4 704 685	1,66	Lotes Co. Ltd.	TWD	114 000	6 818 411	2,41
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	203 970	3 965 177	1,40	Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	370 000	2 807 831	0,99
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	408 453	5 033 684	1,78	Parade Technologies Ltd.	TWD	215 000	5 054 709	1,79
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	160 272	4 675 030	1,65	Park Systems Corp.	KRW	15 056	2 162 192	0,76
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190 862	2 102 931	0,74	Silergy Corp.	TWD	132 000	1 631 062	0,58
KRUK SA	PLN	39 572	4 019 235	1,42	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	479 000	3 839 040	1,36
Nedbank Group Ltd.	ZAR	274 089	4 088 621	1,45	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	1 108 000	5 769 012	2,04
PB Fintech Ltd.	INR	221 332	5 449 515	1,94	Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	35 150	1 673 024	0,59
TBC Bank Group plc	GBP	71 243	2 784 701	0,98					
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	2 000 783	1 758 607	0,62					
			48 940 283	17,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	135 937	2 029 611	0,72
			63 833 468	22,57
Matériaux				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	966 604	3 331 350	1,18
Gravita India Ltd.	INR	223 777	5 692 052	2,01
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	23 024	1 499 431	0,53
Supreme Industries Ltd.	INR	104 396	5 728 502	2,02
			16 251 335	5,74
Immobilier				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	663 325	3 831 528	1,35
Ayala Land, Inc.	PHP	7 746 800	3 454 441	1,22
Brigade Enterprises Ltd.	INR	259 260	3 761 717	1,33
Emaar Development PJSC	AED	833 771	3 109 858	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	892 852	3 853 136	1,37
			18 010 680	6,37
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	8 560 878	4 241 924	1,50
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	578 174	4 021 433	1,42
			8 263 357	2,92
Total des actions			278 605 652	98,48
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			278 605 652	98,48
Total des investissements			278 605 652	98,48
Espèces			5 421 530	1,92
Autres actifs/(passifs)			(1 124 998)	(0,40)
Actif net total			282 902 184	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Energy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Matériaux				
Actions					Air Liquide SA	EUR	18 749	3 057 570	0,98
Biens de consommation de base					Albemarle Corp.	USD	34 172	2 954 236	0,94
Darling Ingredients, Inc.	USD	210 756	6 968 173	2,23	Chemours Co. (The)	USD	260 922	4 404 608	1,41
			6 968 173	2,23	LG Chem Ltd.	KRW	16 424	2 763 000	0,88
								13 179 414	4,21
Énergie					Services aux collectivités				
Aker BP ASA	NOK	364 211	7 157 577	2,29	Drax Group plc	GBP	1 154 392	9 371 521	2,99
APA Corp.	USD	489 539	10 990 111	3,51	Engie SA	EUR	390 783	6 217 716	1,99
Baker Hughes Co. 'A'	USD	180 320	7 393 808	2,36	Orsted A/S, Reg. S	DKK	160 074	7 311 462	2,34
BP plc	GBP	2 358 003	11 609 637	3,71				22 900 699	7,32
Cenovus Energy, Inc.	CAD	441 372	6 515 867	2,08	Total des actions			310 527 357	99,27
ConocoPhillips	USD	62 370	6 068 692	1,94	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			310 527 357	99,27
Coterra Energy, Inc.	USD	626 857	15 975 625	5,10	Total des investissements			310 527 357	99,27
Devon Energy Corp.	USD	287 827	9 211 159	2,94	Espèces			3 642 518	1,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	17 597	2 835 556	0,91	Autres actifs/(passifs)			(1 347 343)	(0,43)
Enbridge, Inc.	CAD	212 402	8 913 676	2,85	Actif net total			312 822 532	100,00
Eni SpA	EUR	686 880	9 373 671	3,00					
EOG Resources, Inc.	USD	33 083	3 994 430	1,28					
EQT Corp.	USD	197 308	9 154 750	2,93					
Equinor ASA	NOK	447 368	10 497 295	3,36					
Galp Energia SGPS SA	EUR	419 593	6 955 189	2,22					
Halliburton Co.	USD	228 742	6 194 284	1,98					
HF Sinclair Corp.	USD	161 440	5 535 935	1,77					
John Wood Group plc	GBP	8 508 517	6 992 612	2,24					
Neste OYJ	EUR	778 607	9 808 862	3,14					
NOV, Inc.	USD	344 493	5 008 183	1,60					
Ovintiv, Inc.	USD	241 066	9 605 316	3,07					
Range Resources Corp.	USD	146 727	5 350 000	1,71					
Repsol SA	EUR	1 216 625	14 780 573	4,72					
Schlumberger NV	USD	291 999	11 078 466	3,54					
Shell plc	GBP	327 875	10 170 462	3,25					
Subsea 7 SA	NOK	207 215	3 310 340	1,06					
Technip Energies NV	EUR	436 190	11 650 079	3,72					
Tenaris SA	EUR	431 674	8 119 576	2,60					
TotalEnergies SE	EUR	28 072	1 557 007	0,50					
Tourmaline Oil Corp.	CAD	157 553	7 283 812	2,33					
Trican Well Service Ltd.	CAD	1 109 151	3 864 308	1,24					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	547 012	8 334 271	2,66					
			255 291 129	81,61					
Industrie									
Chart Industries, Inc.	USD	26 224	5 022 980	1,61					
Fugro NV	EUR	412 342	7 164 962	2,29					
			12 187 942	3,90					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Energy

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	73 356	USD	76 286	31/01/2025	HSBC	37	-
USD	229 481	EUR	220 009	31/01/2025	HSBC	574	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						611	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						611	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 914 439	USD	6 167 399	31/01/2025	HSBC	(13 766)	-
USD	139 840	EUR	134 757	31/01/2025	HSBC	(367)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(14 133)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(14 133)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(13 522)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	39 424 000	15 893 271	2,13
Actions								145 261 277	19,49
Biens de consommation discrétionnaire					Matériaux				
Forvia SE	EUR	2 084 588	18 804 422	2,52	Johnson Matthey plc	GBP	1 471 778	24 707 502	3,32
Opmobility	EUR	1 643 696	17 133 357	2,30	LG Chem Ltd.	KRW	86 408	14 536 368	1,95
			35 937 779	4,82	Nano One Materials Corp.	CAD	1 265 036	749 822	0,10
Industrie					Umicore SA	EUR	1 443 856	14 937 750	2,00
Alfen N.V., Reg. S	EUR	582 480	7 282 268	0,98	Wacker Chemie AG	EUR	251 226	18 329 608	2,46
Ariston Holding NV	EUR	2 442 633	8 835 636	1,19				73 261 050	9,83
Array Technologies, Inc.	USD	3 376 771	20 866 486	2,81	Services aux collectivités				
Carrier Global Corp.	USD	113 634	7 779 593	1,04	Boralex, Inc. 'A'	CAD	479 366	9 498 077	1,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	469 420	17 059 354	2,29	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1 210 007	22 383 496	3,00
Deme Group NV	EUR	63 431	9 083 868	1,22	EDP Renovaveis SA	EUR	2 883 902	30 090 836	4,04
EnerSys	USD	113 647	10 565 121	1,42	Elia Group SA	EUR	160 826	12 435 098	1,67
Fluence Energy, Inc.	USD	819 653	13 511 606	1,81	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	560 335	17 231 118	2,31
Forsee Power SACA	EUR	561 795	245 215	0,03	Ormat Technologies, Inc.	USD	256 029	17 575 329	2,36
Industrie De Nora SpA	EUR	1 047 507	8 302 690	1,11	Redeia Corp. SA	EUR	1 197 786	20 539 185	2,76
Invinity Energy Systems plc	GBP	10 367 602	2 078 165	0,28	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	2 001 004	16 251 632	2,18
Johnson Controls International plc	USD	139 327	11 062 238	1,48	Voltalia SA	EUR	1 254 812	9 297 972	1,25
Legrand SA	EUR	186 315	18 208 764	2,44				155 302 743	20,84
Nexans SA	EUR	180 581	19 555 089	2,62	Total des actions				
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	772 214	28 629 825	3,85				737 924 691	99,01
Nordex SE	EUR	1 116 267	13 074 333	1,75	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Rexel SA	EUR	350 105	8 950 627	1,20				737 924 691	99,01
Schneider Electric SE	EUR	55 800	13 969 827	1,87	Total des investissements				
SIF Holding NV	EUR	919 055	11 595 253	1,56				737 924 691	99,01
Signify NV, Reg. S	EUR	918 245	20 593 494	2,76	Espèces				
SPIE SA	EUR	327 314	10 218 439	1,37				10 752 311	1,44
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1 034 853	10 456 036	1,40	Autres actifs/(passifs)				
Sunrun, Inc.	USD	743 103	7 090 614	0,95				(3 357 570)	(0,45)
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 552 168	49 147 301	6,60	Actif net total				
			328 161 842	44,03				745 319 432	100,00
Technologies de l'information									
Enphase Energy, Inc.	USD	476 550	33 539 608	4,50					
First Solar, Inc.	USD	202 769	36 194 241	4,85					
Itron, Inc.	USD	106 039	11 625 499	1,56					
Landis+Gyr Group AG	CHF	310 998	19 824 686	2,66					
ON Semiconductor Corp.	USD	235 630	15 021 761	2,02					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	79 370	13 162 211	1,77					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	79	USD	87	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	67 398	USD	70 090	31/01/2025	HSBC	34	-
GBP	482 068	USD	603 559	31/01/2025	HSBC	227	-
NOK	7 299 690	USD	642 216	31/01/2025	HSBC	1 707	-
USD	632 030	CHF	563 958	31/01/2025	HSBC	7 007	-
USD	14 297	CZK	344 787	31/01/2025	HSBC	60	-
USD	3 521 614	EUR	3 373 100	31/01/2025	HSBC	12 098	-
USD	1 082 010	GBP	860 265	31/01/2025	HSBC	4 536	-
USD	715 958	PLN	2 939 022	31/01/2025	HSBC	2 531	-
USD	20 823	SGD	28 252	31/01/2025	HSBC	77	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						28 277	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						28 277	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 388 434	USD	11 643 279	31/01/2025	HSBC	(129 992)	(0,02)
CZK	10 926 738	USD	453 335	31/01/2025	HSBC	(2 145)	-
EUR	111 890 870	USD	116 667 660	31/01/2025	HSBC	(251 640)	(0,03)
GBP	23 598 977	USD	29 857 451	31/01/2025	HSBC	(299 923)	(0,04)
NOK	205 504 428	USD	18 151 416	31/01/2025	HSBC	(23 364)	-
PLN	44 219 863	USD	10 785 545	31/01/2025	HSBC	(51 480)	(0,01)
SGD	566 148	USD	417 318	31/01/2025	HSBC	(1 579)	-
USD	125 414	CHF	113 195	31/01/2025	HSBC	(38)	-
USD	8 458	CZK	205 128	31/01/2025	HSBC	(12)	-
USD	3 375 014	EUR	3 249 430	31/01/2025	HSBC	(5 831)	-
USD	1 065 806	GBP	851 723	31/01/2025	HSBC	(971)	-
USD	934 221	NOK	10 632 660	31/01/2025	HSBC	(3 712)	-
USD	103 644	PLN	426 990	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(770 692)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(770 692)	(0,10)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(742 415)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cie de Saint-Gobain SA	EUR	671	59 762	2,20
Actions					Experian plc	GBP	1 256	54 208	1,99
Biens de consommation discrétionnaire					Hitachi Ltd.	JPY	2 100	51 581	1,89
Cavco Industries, Inc.	USD	82	36 776	1,36	Prysmian SpA	EUR	723	46 613	1,71
MercadoLibre, Inc.	USD	13	22 450	0,82	RELX plc	GBP	1 360	61 830	2,28
			59 226	2,18	Republic Services, Inc. 'A'	USD	195	39 283	1,44
Biens de consommation de base					Schneider Electric SE	EUR	240	60 085	2,21
Darling Ingredients, Inc.	USD	1 259	41 626	1,53	Siemens AG	EUR	309	60 945	2,24
Raia Drogasil SA	BRL	8 490	30 189	1,11	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	238	39 471	1,45
			71 815	2,64	Tetra Tech, Inc.	USD	1 365	54 415	2,00
Finances					Trane Technologies plc	USD	156	58 007	2,13
First BanCorp	USD	1 816	33 751	1,24	VAT Group AG, Reg. S	CHF	78	29 740	1,09
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	373	23 946	0,88				746 319	27,42
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 406	42 231	1,55	Technologies de l'information				
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	185	17 799	0,65	ASML Holding NV	EUR	51	35 972	1,32
Kemper Corp.	USD	795	52 492	1,93	Ciena Corp.	USD	827	70 575	2,60
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	304	64 672	2,38	EPAM Systems, Inc.	USD	279	65 633	2,41
			234 891	8,63	Infineon Technologies AG	EUR	1 249	41 238	1,51
Santé					Informatica, Inc. 'A'	USD	1 614	41 997	1,54
Alcon AG	CHF	563	47 958	1,76	Littelfuse, Inc.	USD	251	58 998	2,17
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	10 547	29 228	1,07	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1 354	41 447	1,52
Danaher Corp.	USD	143	32 900	1,21	Novanta, Inc.	USD	333	50 908	1,87
Exact Sciences Corp.	USD	822	46 326	1,70	NXP Semiconductors NV	USD	170	35 405	1,30
Haemonetics Corp.	USD	574	44 091	1,62	ON Semiconductor Corp.	USD	662	42 203	1,55
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	584	48 869	1,80	PTC, Inc.	USD	273	50 275	1,85
Lonza Group AG	CHF	76	45 182	1,66	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 000	65 843	2,42
Masimo Corp.	USD	292	49 260	1,81	Twilio, Inc. 'A'	USD	573	62 442	2,29
Natera, Inc.	USD	253	40 286	1,48				662 936	24,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	366	31 430	1,15	Matériaux				
Option Care Health, Inc.	USD	2 229	50 621	1,86	Balchem Corp.	USD	291	47 836	1,76
QIAGEN NV	EUR	989	44 419	1,63	Borregaard ASA	NOK	2 414	38 891	1,43
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	944	51 128	1,88	Croda International plc	GBP	585	24 808	0,91
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	70	36 389	1,34	Graphic Packaging Holding Co.	USD	1 716	46 650	1,71
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	134	44 165	1,62	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	459	26 184	0,96
			642 252	23,59	Sika AG	CHF	157	37 586	1,38
Industrie								221 955	8,15
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	348	40 102	1,47					
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	1 009	48 595	1,79					
Bureau Veritas SA	EUR	1 367	41 682	1,53					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	315	30 896	1,13
			30 896	1,13
Total des actions			2 670 290	98,09
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 670 290	98,09
Total des investissements			2 670 290	98,09
Espèces			43 029	1,58
Autres actifs/(passifs)			8 918	0,33
Actif net total			2 722 237	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	227	USD	285	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	878	EUR	841	31/01/2025	HSBC	4	-
USD	542	GBP	430	31/01/2025	HSBC	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	45 469	USD	47 410	31/01/2025	HSBC	(102)	-
GBP	22 867	USD	28 934	31/01/2025	HSBC	(293)	(0,01)
USD	1 731	EUR	1 668	31/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1 014	GBP	811	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(402)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(402)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(395)	(0,01)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					KB Financial Group, Inc.	KRW	36 244	2 049 070	1,01
Actions					NatWest Group plc	GBP	667 446	3 362 265	1,65
Services de communication					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	53 280	1 726 353	0,85
BT Group plc	GBP	3 115 212	5 621 895	2,76	Societe Generale SA	EUR	121 618	3 432 793	1,69
DeNA Co. Ltd.	JPY	64 400	1 275 947	0,63	Standard Chartered plc	GBP	375 110	4 645 805	2,27
Dentsu Group, Inc.	JPY	211 300	5 094 038	2,50	Western Union Co. (The)	USD	335 083	3 545 928	1,74
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	52 185	2 279 738	1,12				30 082 453	14,78
KDDI Corp.	JPY	110 700	3 537 833	1,74	Santé				
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	243 300	4 226 321	2,08	Bayer AG	EUR	124 691	2 472 258	1,21
Orange SA	EUR	361 440	3 616 532	1,78	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	88 756	4 992 123	2,45
RTL Group SA	EUR	82 766	2 299 192	1,13	GSK plc	GBP	308 722	5 207 816	2,56
SES SA, ADR	EUR	403 696	1 282 957	0,63	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	165 900	2 693 067	1,32
Verizon Communications, Inc.	USD	134 558	5 335 352	2,62	Pfizer, Inc.	USD	179 304	4 742 766	2,33
Vodafone Group plc	GBP	5 027 111	4 301 510	2,11	Sanofi SA	EUR	41 278	4 021 274	1,98
WPP plc	GBP	379 686	3 935 699	1,93				24 129 304	11,85
			42 807 014	21,03	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Adecco Group AG	CHF	83 402	2 057 431	1,01
Bridgestone Corp.	JPY	136 600	4 612 894	2,27	ManpowerGroup, Inc.	USD	53 410	3 041 913	1,49
Continental AG	EUR	84 591	5 738 050	2,82	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	41 208	3 296 877	1,63
Lear Corp.	USD	32 630	3 068 290	1,51				8 396 221	4,13
Panasonic Holdings Corp.	JPY	537 500	5 558 700	2,73	Technologies de l'information				
Swatch Group AG (The)	CHF	27 402	4 990 299	2,45	HP, Inc.	USD	104 188	3 406 664	1,67
Volkswagen AG Preference	EUR	24 783	2 320 015	1,14	Intel Corp.	USD	123 189	2 455 839	1,21
Yamaha Corp.	JPY	408 200	2 912 371	1,43	Rohm Co. Ltd.	JPY	294 800	2 760 220	1,36
			29 200 619	14,35	VTech Holdings Ltd.	HKD	544 000	3 702 047	1,82
Biens de consommation de base								12 324 770	6,06
Carrefour SA	EUR	295 852	4 221 483	2,07	Matériaux				
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	63 066	5 563 355	2,73	Anglo American plc	GBP	134 691	3 989 035	1,96
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	132 293	4 329 418	2,13	BASF SE	EUR	78 851	3 480 813	1,71
Kraft Heinz Co. (The)	USD	147 572	4 485 151	2,20	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	47 321	3 467 275	1,70
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101 515	5 783 468	2,85				10 937 123	5,37
Tesco plc	GBP	732 106	3 377 983	1,66	Immobilier				
Tiger Brands Ltd.	ZAR	152 153	2 328 581	1,14	Marcus & Millichap, Inc.	USD	81 777	3 118 316	1,53
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	278 705	2 585 643	1,27				3 118 316	1,53
			32 675 082	16,05	Total des actions				
Énergie								201 472 066	98,98
Eni SpA	EUR	282 643	3 857 155	1,90	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Repsol SA	EUR	324 641	3 944 009	1,93				201 472 066	98,98
			7 801 164	3,83					
Finances									
Ageas SA	EUR	85 895	4 186 593	2,06					
AXA SA	EUR	111 164	3 964 893	1,95					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	785 954	3 168 753	1,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	5 168 609	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			201 472 066	98,98
Espèces			2 503 002	1,23
Autres actifs/(passifs)			(434 898)	(0,21)
Actif net total			203 540 170	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	26 512	AUD	42 427	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	42 156	ZAR	778 215	31/01/2025	HSBC	1 060	-
ZAR	10	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 264	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 264	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 119 044	USD	698 393	31/01/2025	HSBC	(4 503)	-
ZAR	20 463 128	USD	1 117 792	31/01/2025	HSBC	(37 172)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(41 675)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(41 675)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(40 411)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Integra Resources Corp.	CAD	594 929	514 261	0,11
Actions					Japan Gold Corp.	CAD	3 193 543	155 199	0,03
Matériaux					K92 Mining, Inc.	CAD	2 059 000	12 102 255	2,51
Aclara Resources, Inc.	CAD	4 034 675	1 288 497	0,27	Kinross Gold Corp.	USD	3 162 323	29 107 909	6,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	121 421	9 436 414	1,96	MAG Silver Corp.	USD	317 800	4 240 658	0,88
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	255 894	19 968 346	4,14	Mayfair Gold Corp.	CAD	500 000	590 114	0,12
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	363 154	6 550 704	1,36	Meeka Metals Ltd.	AUD	36 000 000	1 719 479	0,36
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	703 179	12 742 133	2,64	Montage Gold Corp.	CAD	1 714 300	2 487 425	0,52
Allied Gold Corp.	CAD	2 783 100	6 365 527	1,32	New Gold, Inc.	USD	4 999 290	12 396 025	2,57
Anglogold Ashanti plc	ZAR	89 400	1 992 979	0,41	Newmont Corp., CDI	AUD	195 005	7 200 429	1,49
Anglogold Ashanti plc	USD	702 465	15 980 486	3,31	Newmont Corp.	USD	77 660	2 883 836	0,60
Artemis Gold, Inc.	CAD	739 156	6 939 751	1,44	Northern Star Resources Ltd.	AUD	1 308 391	12 506 123	2,59
AuMega Metals Ltd.	AUD	25 939 070	671 299	0,14	OceanaGold Corp.	CAD	6 710 388	18 225 770	3,78
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	413 100	3 058 910	0,63	Omai Gold Mines Corp.	CAD	6 459 000	1 121 043	0,23
B2Gold Corp.	CAD	3 976 673	9 584 509	1,99	Pan American Silver Corp.	USD	816 885	16 344 705	3,39
Barrick Gold Corp.	USD	748 490	11 599 547	2,41	Pantoro Ltd.	AUD	47 200 200	2 621 680	0,54
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1 220 868	266 709	0,06	Perseus Mining Ltd.	AUD	5 733 800	9 119 614	1,89
Calibre Mining Corp.	CAD	5 382 714	7 832 338	1,62	Predictive Discovery Ltd.	AUD	5 263 158	752 066	0,16
Coeur Mining, Inc.	USD	2 976 500	16 803 360	3,49	Regis Resources Ltd.	AUD	2 847 200	4 492 553	0,93
Discovery Silver Corp.	CAD	1 691 400	833 723	0,17	Robex Resources, Inc.	CAD	4 403 226	7 581 228	1,57
Eldorado Gold Corp.	USD	1 187 148	17 497 213	3,63	Silver Mines Ltd.	AUD	18 478 261	893 453	0,19
Endeavour Mining plc	GBP	172 628	3 081 824	0,64	Skeena Resources Ltd.	CAD	520 120	4 529 990	0,94
Endeavour Mining plc	CAD	1 267 240	22 729 517	4,71	Snowline Gold Corp.	CAD	312 100	1 088 295	0,23
Equinox Gold Corp.	USD	109 900	547 896	0,11	Southern Cross Gold Ltd.	AUD	621 891	1 328 721	0,28
Equinox Gold Corp.	CAD	2 740 097	13 579 085	2,82	St. Barbara Ltd.	AUD	42 586 361	5 915 563	1,23
Evolution Mining Ltd.	AUD	2 813 754	8 373 273	1,74	Thesis Gold, Inc.	CAD	1 466 658	570 209	0,12
Freegold Ventures Ltd.	CAD	4 937 750	2 468 189	0,51	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	227 300	4 344 829	0,90
G Mining Ventures Corp.	CAD	1 348 633	9 839 598	2,04	Westgold Resources Ltd.	AUD	2 465 900	4 325 648	0,90
Galway Metals, Inc.	CAD	3 358 256	1 212 367	0,25	WIA Gold Ltd.	AUD	33 333 300	2 996 905	0,62
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1 551 616	20 469 382	4,25				464 877 671	96,43
Gold Fields Ltd.	ZAR	799 310	10 458 539	2,17	Total des actions			464 877 671	96,43
Greatland Gold plc	GBP	105 071 300	8 371 879	1,74	Warrants				
Greenheart Gold, Inc.	CAD	426 100	177 492	0,04	Matériaux				
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	398 580	3 256 212	0,68	Robex Resources, Inc. 27/06/2026	CAD	4 403 226	603 747	0,13
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	890 120	7 102 107	1,47				603 747	0,13
Hochschild Mining plc	GBP	5 792 041	15 528 416	3,22	Total des warrants			603 747	0,13
IAMGOLD Corp.	USD	3 171 394	16 113 465	3,34	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			465 481 418	96,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Founders Metals, Inc.	CAD	1 250 000	3 861 775	0,80
Actions					Greenheart Gold, Inc.	CAD	2 000 000	833 102	0,17
Biens de consommation discrétionnaire								6 169 155	1,28
Luzhniki Olympic Complex Corp.	CAD	2 500 000	971 952	0,20	Total des actions			7 141 107	1,48
			971 952	0,20	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			7 141 107	1,48
Matériaux					Total des investissements			472 622 525	98,04
Collective Mining Ltd.	CAD	363 000	1 474 278	0,31	Espèces			11 087 325	2,30
					Autres actifs/(passifs)			(1 630 161)	(0,34)
					Actif net total			482 079 689	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	7 574	CNH	55 329	27/01/2025	HSBC	32	-
EUR	1 176	USD	1 223	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	28 875	USD	36 152	31/01/2025	HSBC	14	-
USD	22 460	CHF	20 080	31/01/2025	HSBC	206	-
USD	628 325	EUR	601 625	31/01/2025	HSBC	2 369	-
USD	137 270	GBP	109 260	31/01/2025	HSBC	422	-
USD	3 681 889	PLN	15 138 057	31/01/2025	HSBC	7 230	-
USD	866 335	SGD	1 176 999	31/01/2025	HSBC	2 032	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						12 305	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						12 305	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	834 240	USD	114 240	27/01/2025	HSBC	(521)	-
CHF	378 992	USD	424 831	31/01/2025	HSBC	(4 802)	-
EUR	52 773 300	USD	55 026 236	31/01/2025	HSBC	(118 651)	(0,02)
GBP	2 805 142	USD	3 549 283	31/01/2025	HSBC	(35 866)	(0,01)
PLN	243 181 122	USD	59 314 627	31/01/2025	HSBC	(284 098)	(0,06)
SGD	17 088 775	USD	12 596 293	31/01/2025	HSBC	(47 524)	(0,01)
USD	6 117	CHF	5 521	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	3 182 374	EUR	3 064 536	31/01/2025	HSBC	(6 099)	-
USD	184 355	GBP	147 435	31/01/2025	HSBC	(307)	-
USD	821 669	PLN	3 385 096	31/01/2025	HSBC	(39)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(497 909)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(497 909)	(0,10)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(485 604)	(0,10)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(81)	USD	(24 190 650)	136 748	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					136 748	0,03
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					136 748	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Repsol SA	EUR	1 246 017	15 137 651	1,75
Actions								29 215 708	3,38
Services de communication					Finances				
Autohome, Inc., ADR	USD	315 537	8 267 738	0,96	Ageas SA	EUR	284 021	13 843 418	1,60
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 166 950	12 412 122	1,44	AXA SA	EUR	336 422	11 999 184	1,39
BT Group plc	GBP	13 295 486	23 993 811	2,77	Barclays plc	GBP	4 689 997	15 755 497	1,82
DeNA Co. Ltd.	JPY	273 100	5 410 889	0,63	KB Financial Group, Inc.	KRW	147 039	8 312 911	0,96
Dentsu Group, Inc.	JPY	882 900	21 285 028	2,46	NatWest Group plc	GBP	2 707 556	13 639 337	1,58
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218 032	9 524 881	1,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	216 127	7 002 842	0,81
KDDI Corp.	JPY	447 400	14 298 343	1,66	Societe Generale SA	EUR	508 129	14 342 464	1,66
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	873 200	15 168 202	1,76	Standard Chartered plc	GBP	1 567 227	19 410 390	2,26
Verizon Communications, Inc.	USD	524 774	20 807 785	2,41	Western Union Co. (The)	USD	1 413 333	14 956 228	1,73
Vodafone Group plc	GBP	20 075 450	17 177 808	1,99				119 262 271	13,81
WPP plc	GBP	1 449 698	15 027 087	1,74	Santé				
			163 373 694	18,92	Bayer AG	EUR	520 968	10 329 270	1,20
Biens de consommation discrétionnaire					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370 826	20 857 284	2,42
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	888 100	9 418 713	1,09	GSK plc	GBP	1 289 859	21 758 570	2,52
Burberry Group plc	GBP	1 380 413	16 947 938	1,96	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	516 700	8 387 629	0,97
Continental AG	EUR	332 148	22 530 551	2,61	Medipal Holdings Corp.	JPY	957 200	14 450 023	1,67
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	394 722	10 233 527	1,19	Pfizer, Inc.	USD	740 123	19 576 977	2,27
La-Z-Boy, Inc.	USD	292 145	12 773 313	1,48	Sanofi SA	EUR	152 714	14 877 290	1,72
Lear Corp.	USD	135 600	12 750 847	1,48	Viatrix, Inc.	USD	651 106	8 067 834	0,93
Macy's, Inc.	USD	739 252	12 430 021	1,44				118 304 877	13,70
Mohawk Industries, Inc.	USD	82 810	9 842 456	1,14	Industrie				
Nikon Corp.	JPY	1 227 200	12 663 620	1,47	Adecco Group AG	CHF	459 028	11 323 690	1,31
Renault SA	EUR	211 879	10 360 187	1,20	ManpowerGroup, Inc.	USD	188 890	10 758 039	1,25
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	919 788	9 221 457	1,07	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	164 559	13 165 670	1,52
Swatch Group AG (The)	CHF	109 433	19 929 327	2,31				35 247 399	4,08
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1 117 300	16 107 254	1,87	Technologies de l'information				
Volkswagen AG Preference	EUR	103 542	9 692 895	1,12	Intel Corp.	USD	499 732	9 962 428	1,15
			184 902 106	21,43	Rohm Co. Ltd.	JPY	1 199 400	11 230 013	1,30
Biens de consommation de base								21 192 441	2,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	533 413	17 456 465	2,02	Matériaux				
Kraft Heinz Co. (The)	USD	589 325	17 911 334	2,07	Anglo American plc	GBP	620 112	18 365 356	2,12
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	405 399	23 096 213	2,68	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3 813 500	9 743 976	1,13
Tesco plc	GBP	2 948 963	13 606 699	1,58	BASF SE	EUR	312 120	13 778 284	1,60
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635 709	9 729 024	1,13	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	167 115	12 244 745	1,42
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1 164 453	10 803 034	1,25				54 132 361	6,27
			92 602 769	10,73	Total des actions				
Énergie								818 233 626	94,77
Eni SpA	EUR	1 031 606	14 078 057	1,63	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								818 233 626	94,77

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Schroder ISF				
Actions					Emerging Markets				
Matériaux					Value - Class I				
Alrosa PJSC#	USD	9 103 720	-	-	Accumulation USD	USD	22 409	4 123 156	0,47
			-	-				8 235 056	0,95
Total des actions					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
			-	-				8 235 056	0,95
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			-	-				8 235 056	0,95
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Total des investissements				
Organismes de placement collectif - OPCVM								826 468 682	95,72
Fonds d'investissement					Espèces				
Schroder Emerging Markets Value								33 004 104	3,82
Fund - Z					Autres actifs/(passifs)				
Accumulation GBP	GBP	6 520 000	4 111 900	0,48				3 936 927	0,46
					Actif net total				
								863 409 713	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	11	USD	14	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1 815	EUR	1 737	31/01/2025	HSBC	7	-
USD	149 379	GBP	118 806	31/01/2025	HSBC	575	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						582	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						582	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	142 235	USD	148 311	31/01/2025	HSBC	(323)	-
GBP	4 654 009	USD	5 888 059	31/01/2025	HSBC	(58 950)	(0,01)
USD	3 727	EUR	3 592	31/01/2025	HSBC	(10)	-
USD	143 608	GBP	114 849	31/01/2025	HSBC	(239)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(59 522)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(59 522)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(58 940)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	14 700	321 323	0,13
Actions								5 611 090	2,28
Services de communication					Énergie				
4imprint Group plc	GBP	6 139	373 395	0,15	Matador Resources Co.	USD	25 284	1 402 284	0,57
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	60 141	597 483	0,24	Permian Resources Corp. 'A'	USD	128 678	1 822 589	0,74
Criteo SA, ADR Preference	USD	57 920	2 279 269	0,93				3 224 873	1,31
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	16 337	1 395 406	0,57	Finances				
Hemnet Group AB	SEK	43 368	1 328 857	0,54	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	158 800	596 170	0,24
IAC, Inc.	USD	30 138	1 290 756	0,52	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	6 900	25 904	0,01
Iridium Communications, Inc.	USD	99 949	2 897 919	1,18	Assurant, Inc.	USD	16 868	3 586 902	1,45
Match Group, Inc.	USD	95 031	3 124 849	1,27	ASX Ltd.	AUD	18 726	757 113	0,31
Stagwell, Inc. 'A'	USD	224 676	1 488 749	0,60	Bank of Ireland Group plc	EUR	90 585	837 888	0,34
			14 776 683	6,00	Bankinter SA	EUR	113 292	899 524	0,37
Biens de consommation discrétionnaire					Commerce Bancshares, Inc.	USD	30 657	1 920 624	0,78
Aramark	USD	89 678	3 348 271	1,36	Compass Diversified Holdings	USD	114 995	2 660 526	1,08
Burlington Stores, Inc.	USD	9 132	2 608 587	1,06	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	73 400	404 009	0,16
Cavco Industries, Inc.	USD	5 369	2 407 916	0,98	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	506 800	535 141	0,22
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	256 500	144 691	0,06	First BanCorp	USD	77 671	1 443 563	0,59
D'ieteren Group	EUR	6 046	1 009 727	0,41	Kemper Corp.	USD	67 127	4 432 278	1,79
Fox Factory Holding Corp.	USD	39 361	1 179 305	0,48	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	22 800	292 161	0,12
Games Workshop Group plc	GBP	2 866	477 899	0,19	Nordnet AB publ	SEK	41 703	894 279	0,36
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	44 600	804 736	0,33	PB Fintech Ltd.	INR	543	13 369	0,01
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	47 645	219 839	0,09	Perella Weinberg Partners 'A'	USD	141 586	3 360 777	1,37
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37 000	414 417	0,17	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	15 111	2 380 918	0,97
Oxford Industries, Inc.	USD	17 573	1 340 607	0,54	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	29 279	2 203 730	0,90
Seria Co. Ltd.	JPY	53 800	966 867	0,39	SBI Holdings, Inc.	JPY	26 300	661 954	0,27
Sonos, Inc.	USD	135 586	2 050 348	0,83	Wise plc 'A'	GBP	79 453	1 061 083	0,43
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	27 800	929 368	0,38				28 967 913	11,77
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11 361	354 715	0,14	Santé				
Watches of Switzerland Group plc	GBP	93 244	653 586	0,27	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	13 462	1 146 861	0,47
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1 879 800	463 701	0,19	Azenta, Inc.	USD	47 023	2 353 174	0,96
			19 374 580	7,87	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	15 847	558 255	0,23
Biens de consommation de base					Bumrungrad Hospital PCL	THB	71 100	416 027	0,17
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	47 878	2 351 434	0,96	Encompass Health Corp.	USD	19 157	1 772 650	0,72
Cranswick plc	GBP	18 206	1 109 632	0,45	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	25 490	553 079	0,22
Darling Ingredients, Inc.	USD	55 310	1 828 701	0,74	Haemonetics Corp.	USD	34 150	2 623 178	1,07
					ICU Medical, Inc.	USD	21 463	3 318 807	1,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	14 542	1 216 869	0,49	Nexans SA	EUR	16 629	1 800 752	0,73
iRhythm Technologies, Inc.	USD	11 498	1 004 230	0,41	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	67 900	856 353	0,35
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39 800	1 051 148	0,43	Primoris Services Corp.	USD	43 089	3 324 264	1,36
Mani, Inc.	JPY	38 000	435 019	0,18	Regal Rexnord Corp.	USD	17 266	2 659 613	1,08
Masimo Corp.	USD	20 605	3 476 058	1,40	Rentokil Initial plc, ADR	USD	176 421	4 429 243	1,81
NeoGenomics, Inc.	USD	142 166	2 416 934	0,98	Rotork plc	GBP	248 334	976 272	0,40
Option Care Health, Inc.	USD	98 749	2 242 607	0,91	Science Applications International Corp.	USD	12 758	1 416 163	0,58
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	28 918	759 032	0,31	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	12 783	2 120 008	0,86
SKAN Group AG	CHF	5 192	437 832	0,18	Sporton International, Inc.	TWD	71 797	454 119	0,18
US Physical Therapy, Inc.	USD	32 408	2 899 386	1,18	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	38 500	509 843	0,21
Ypsomed Holding AG	CHF	3 148	1 142 691	0,46	Tetra Tech, Inc.	USD	47 657	1 899 804	0,77
			29 823 837	12,11	Trusco Nakayama Corp.	JPY	34 900	517 565	0,21
Industrie					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	14 800	841 296	0,34
Accelleron Industries AG	CHF	17 169	888 980	0,36	Weir Group plc (The)	GBP	49 934	1 366 252	0,55
AddTech AB 'B'	SEK	43 310	1 192 615	0,48	WNS Holdings Ltd.	USD	64 006	3 016 184	1,23
Albany International Corp. 'A'	USD	21 004	1 680 706	0,68			59 554 736	24,19	
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42 136	2 029 348	0,82	Technologies de l'information				
BWX Technologies, Inc.	USD	21 719	2 441 842	0,99	Advantech Co. Ltd.	TWD	35 992	381 420	0,15
Daifuku Co. Ltd.	JPY	44 200	912 450	0,37	Ai Holdings Corp.	JPY	28 600	385 461	0,16
Diploma plc	GBP	6 563	349 440	0,14	ASGN, Inc.	USD	25 752	2 155 885	0,88
DO & CO AG	EUR	8 625	1 622 249	0,66	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3 672	504 873	0,21
ESCO Technologies, Inc.	USD	19 695	2 633 097	1,07	Box, Inc. 'A'	USD	97 927	3 122 334	1,27
Fluidra SA	EUR	62 911	1 537 744	0,62	Chroma ATE, Inc.	TWD	53 000	663 506	0,27
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	30 400	509 091	0,21	Ciena Corp.	USD	38 935	3 322 603	1,35
Grupa Pracuj SA	PLN	36 518	509 193	0,21	Cint Group AB	SEK	153 710	177 536	0,07
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23 500	491 985	0,20	Comet Holding AG	CHF	1 993	550 507	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	33 569	1 496 092	0,61	Digital Garage, Inc.	JPY	35 800	872 306	0,35
Hexcel Corp.	USD	43 671	2 739 556	1,11	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	48 129	3 761 638	1,53
Howden Joinery Group plc	GBP	24 463	243 186	0,10	E Ink Holdings, Inc.	TWD	58 000	483 871	0,20
IDEX Corp.	USD	9 788	2 048 786	0,83	GMO internet group, Inc.	JPY	49 300	836 415	0,34
Interface, Inc. 'A'	USD	45 380	1 116 092	0,45	Halma plc	GBP	44 345	1 493 885	0,61
INVISIO AB	SEK	14 949	375 532	0,15	Informatica, Inc. 'A'	USD	96 718	2 516 656	1,02
Janus International Group, Inc.	USD	218 654	1 614 192	0,66	Japan Material Co. Ltd.	JPY	57 600	615 018	0,25
Kardex Holding AG	CHF	3 990	1 198 116	0,49	Kokusai Electric Corp.	JPY	14 400	192 183	0,08
Kirby Corp.	USD	23 547	2 496 190	1,01	Littelfuse, Inc.	USD	11 915	2 800 621	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	67 746	2 137 553	0,87	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	119 440	3 656 194	1,49
Miura Co. Ltd.	JPY	30 800	772 343	0,31	Lumentum Holdings, Inc.	USD	48 876	4 120 117	1,66
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	20 842	330 627	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	19 478	2 538 547	1,03	Services aux collectivités				
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	41 000	857 097	0,35	Chesapeake Utilities Corp.	USD	11 579	1 399 331	0,57
Novanta, Inc.	USD	11 081	1 694 038	0,69	ONE Gas, Inc.	USD	21 714	1 508 796	0,61
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	20 800	911 323	0,37	Telecom Plus plc	GBP	54 934	1 182 350	0,48
Reply SpA	EUR	6 839	1 096 981	0,45				4 090 477	1,66
Rogers Corp.	USD	15 164	1 559 988	0,63	Total des actions			240 129 867	97,54
Rorze Corp.	JPY	25 300	241 495	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	72 000	577 058	0,23				240 129 867	97,54
Viavi Solutions, Inc.	USD	355 951	3 597 296	1,46	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Xero Ltd.	AUD	10 723	1 125 257	0,46	Actions				
			46 812 109	19,02	Énergie				
Matériaux					OW Bunker A/S#	DKK	47 500	-	-
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	30 800	645 404	0,26				-	-
AptarGroup, Inc.	USD	14 861	2 333 525	0,95	Matériaux				
Balchem Corp.	USD	14 396	2 366 423	0,96	Minto Metals Corp.*	CAD	583 812	-	-
Borregaard ASA	NOK	55 189	889 136	0,36				-	-
Deterra Royalties Ltd.	AUD	138 688	319 927	0,13	Total des actions			-	-
Element Solutions, Inc.	USD	82 117	2 100 628	0,85	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
FP Corp.	JPY	18 200	324 577	0,13				-	-
Graphic Packaging Holding Co.	USD	94 325	2 564 246	1,05	Total des investissements			240 129 867	97,54
Iluka Resources Ltd.	AUD	120 400	376 301	0,15	Espèces			6 031 094	2,45
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	14 996	466 772	0,19	Autres actifs/(passifs)			19 815	0,01
Kureha Corp.	JPY	47 300	863 353	0,35	Actif net total			246 180 776	100,00
Orion SA	USD	110 035	1 691 406	0,69	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
Westlake Corp.	USD	10 161	1 155 129	0,47					
			16 096 827	6,54					
Immobilier									
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	330 462	1 492 066	0,61					
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	87 747	2 414 690	0,97					
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	112 136	2 085 088	0,85					
Kerry Properties Ltd.	HKD	264 000	529 661	0,22					
Land Securities Group plc, REIT	GBP	78 433	573 843	0,23					
Mirvac Group, REIT	AUD	364 030	423 860	0,17					
Oberoi Realty Ltd.	INR	44 397	1 197 912	0,49					
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	7 658	297 073	0,12					
Terreno Realty Corp., REIT	USD	31 008	1 833 010	0,74					
UOL Group Ltd.	SGD	120 500	456 527	0,19					
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	24 968	493 012	0,20					
			11 796 742	4,79					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	6 067	17 178	0,85
Actions					Tenet Healthcare Corp.	USD	196	24 638	1,22
Services de communication					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	25 615	1,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	556	106 664	5,28	Viking Therapeutics, Inc.	USD	339	13 557	0,67
Safaricom plc	KES	138 152	18 210	0,90	Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	175	17 527	0,87
			124 874	6,18				224 095	11,08
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Cavco Industries, Inc.	USD	87	39 018	1,93	Carlisle Cos., Inc.	USD	99	36 617	1,81
Dollarama, Inc.	CAD	493	47 901	2,38	MSA Safety, Inc.	USD	210	34 908	1,73
Installed Building Products, Inc.	USD	126	22 072	1,09	Renew Holdings plc	GBP	1 482	16 803	0,83
Laureate Education, Inc.	USD	2 342	42 455	2,10	Republic Services, Inc. 'A'	USD	256	51 571	2,54
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	876	31 010	1,53	Schneider Electric SE	EUR	78	19 528	0,97
MercadoLibre, Inc.	USD	26	44 901	2,22	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	364	42 501	2,10
Service Corp. International	USD	574	45 870	2,27	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	164	31 385	1,55
Stride, Inc.	USD	403	42 556	2,10	Wolters Kluwer NV	EUR	270	45 007	2,23
			315 783	15,62				278 320	13,76
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
BellRing Brands, Inc.	USD	392	29 698	1,47	Amphenol Corp. 'A'	USD	309	21 550	1,07
Cranswick plc	GBP	469	28 585	1,41	Broadcom, Inc.	USD	345	81 427	4,02
Glanbia plc	EUR	1 485	20 649	1,02	Bytes Technology Group plc	GBP	4 939	26 149	1,29
Kitwave Group plc	GBP	7 020	27 659	1,37	Constellation Software, Inc.	CAD	23	71 572	3,54
Lotus Bakeries NV	EUR	2	22 406	1,11	Fair Isaac Corp.	USD	21	42 450	2,10
Walmart, Inc.	USD	471	42 715	2,11	Intuit, Inc.	USD	88	55 658	2,75
Warpaint London plc	GBP	2 268	14 775	0,73	Microsoft Corp.	USD	297	126 594	6,25
			186 487	9,22	Motorola Solutions, Inc.	USD	131	60 842	3,01
Finances					ServiceNow, Inc.	USD	45	48 233	2,39
3i Group plc	GBP	754	33 666	1,66				534 475	26,42
AIA Group Ltd.	HKD	2 800	20 301	1,00	Matériaux				
Arch Capital Group Ltd.	USD	308	28 346	1,40	Vulcan Materials Co.	USD	77	19 933	0,99
Bank of Georgia Group plc	GBP	355	20 947	1,04				19 933	0,99
Brooks Macdonald Group plc	GBP	966	20 271	1,00	Immobilier				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 013	30 427	1,50	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	2 712	27 402	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	121	63 704	3,16				27 402	1,36
Progressive Corp. (The)	USD	233	55 902	2,77				1 984 933	98,16
			273 564	13,53	Total des actions				
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Cencora, Inc.	USD	173	38 911	1,92				1 984 933	98,16
Eli Lilly & Co.	USD	50	38 720	1,91	Total des investissements				
Indivior plc	GBP	1 045	13 406	0,66				26 538	1,31
MaxCyte, Inc.	GBP	3 729	15 136	0,75	Espèces				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	226	19 407	0,96	Autres actifs/(passifs)				
								10 605	0,53
					Actif net total				
								2 022 076	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	350	EUR	335	31/01/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 693	USD	21 576	31/01/2025	HSBC	(46)	-
USD	659	EUR	635	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(48)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(48)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(47)	-

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Mondi plc	GBP	214 799	3 207 674	2,72
Actions					Mosaic Co. (The)	USD	132 313	3 192 429	2,71
Biens de consommation de base					Nutrien Ltd.	USD	100 535	4 446 073	3,77
Bunge Global SA	USD	24 479	1 884 745	1,60	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1 034 656	755 615	0,64
Carrefour SA	EUR	389 256	5 554 256	4,72	Smurfit WestRock plc	GBP	7 332	396 447	0,34
Conagra Brands, Inc.	USD	85 990	2 369 977	2,01	Smurfit WestRock plc	EUR	76 054	4 110 407	3,49
Darling Ingredients, Inc.	USD	122 563	4 052 270	3,44	Yara International ASA	NOK	183 625	4 883 858	4,13
First Resources Ltd.	SGD	2 670 400	2 918 256	2,48				41 714 246	35,38
Glanbia plc	EUR	227 454	3 162 714	2,68	Total des actions			115 306 147	97,80
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	10 248 600	1 991 917	1,69	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
HelloFresh SE	EUR	120 608	1 475 208	1,25				115 306 147	97,80
Ingredion, Inc.	USD	30 338	4 164 670	3,53	Total des investissements			115 306 147	97,80
J Sainsbury plc	GBP	1 424 352	4 882 196	4,14	Espèces			2 342 350	1,99
Jamieson Wellness, Inc.	CAD	82 203	2 091 371	1,77	Autres actifs/(passifs)			248 146	0,21
Kerry Group plc 'A'	EUR	32 474	3 147 299	2,67	Actif net total			117 896 643	100,00
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	27 097	1 655 446	1,40					
Leroy Seafood Group ASA	NOK	529 424	2 301 289	1,95					
Mowi ASA	NOK	311 918	5 379 139	4,56					
Salmar ASA	NOK	35 766	1 712 398	1,45					
Schouw & Co. A/S	DKK	33 368	2 506 914	2,13					
Tesco plc	GBP	816 475	3 767 267	3,20					
			55 017 332	46,67					
Santé									
Bayer AG	EUR	104 887	2 079 602	1,76					
			2 079 602	1,76					
Industrie									
Ag Growth International, Inc.	CAD	39 262	1 382 181	1,17					
AGCO Corp.	USD	43 381	4 047 132	3,44					
Deere & Co.	USD	6 094	2 592 287	2,20					
Husqvarna AB 'B'	SEK	627 016	3 291 302	2,79					
Marel HF, Reg. S	EUR	287 360	1 299 079	1,10					
METAWATER Co. Ltd.	JPY	191 200	2 197 708	1,86					
NX Filtration NV	EUR	472 090	1 685 278	1,43					
			16 494 967	13,99					
Matériaux									
American Vanguard Corp.	USD	420 601	1 928 943	1,64					
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	231 117	1 398 818	1,19					
Cinis Fertilizer AB	SEK	979 234	960 443	0,81					
DSM-Firmenich AG	EUR	32 871	3 338 231	2,83					
Evonik Industries AG	EUR	105 518	1 835 782	1,56					
FMC Corp.	USD	54 360	2 641 591	2,24					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	142 722	3 879 929	3,29					
Kemira OYJ	EUR	232 555	4 738 006	4,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	4 163	USD	5 213	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	435	CHF	388	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	1 095	CZK	26 354	31/01/2025	HSBC	7	-
USD	6 126	EUR	5 865	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	82 098	GBP	65 164	31/01/2025	HSBC	480	-
USD	12 844	PLN	52 769	31/01/2025	HSBC	35	-
USD	10 977	SGD	14 902	31/01/2025	HSBC	34	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						585	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						585	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 183	USD	10 293	31/01/2025	HSBC	(116)	-
CZK	1 658 249	USD	68 802	31/01/2025	HSBC	(329)	-
EUR	370 726	USD	386 561	31/01/2025	HSBC	(842)	-
GBP	4 109 258	USD	5 198 992	31/01/2025	HSBC	(52 179)	(0,05)
PLN	1 274 747	USD	310 930	31/01/2025	HSBC	(1 494)	-
SGD	355 774	USD	262 243	31/01/2025	HSBC	(988)	-
USD	1 783	CZK	43 250	31/01/2025	HSBC	(3)	-
USD	10 060	EUR	9 695	31/01/2025	HSBC	(26)	-
USD	159 943	GBP	127 912	31/01/2025	HSBC	(266)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(56 243)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(56 243)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(55 658)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schneider Electric SE	EUR	530 025	132 694 581	2,68
Actions					Spirax Group plc	GBP	513 804	44 125 200	0,89
Services de communication					871 620 750				17,58
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 606 423	308 176 889	6,21	Technologies de l'information				
308 176 889					Adobe, Inc.	USD	195 253	87 279 902	1,76
Biens de consommation discrétionnaire					Arista Networks, Inc.	USD	443 806	49 714 762	1,00
Booking Holdings, Inc.	USD	29 308	146 648 046	2,96	ARM Holdings plc, ADR	USD	315 341	39 943 353	0,81
Greggs plc	GBP	1 912 206	66 741 741	1,35	ASML Holding NV	EUR	156 711	110 534 376	2,23
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 016 620	104 034 139	2,10	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3 364 300	70 147 350	1,41
Kingfisher plc	GBP	17 265 461	53 794 232	1,08	Keyence Corp.	JPY	296 100	120 599 010	2,43
Lowe's Cos., Inc.	USD	319 201	79 155 931	1,60	Lam Research Corp.	USD	913 147	66 141 721	1,33
Lululemon					Microsoft Corp.	USD	761 599	324 626 780	6,55
Athletica, Inc.	USD	201 170	77 481 057	1,56	Salesforce, Inc.	USD	355 295	119 774 710	2,42
Pandora A/S	DKK	226 739	41 866 841	0,84	SAP SE	EUR	746 669	185 843 992	3,75
569 721 987					ServiceNow, Inc.	USD	77 747	83 332 777	1,68
Biens de consommation de base					1 503 686 249				
Raia Drogasil SA	BRL	12 422 210	44 171 733	0,89	Matériaux				
Unilever plc	GBP	2 709 915	154 403 759	3,11	Norsk Hydro ASA	NOK	14 058 367	77 889 985	1,57
198 575 492					77 889 985				1,57
Finances					Total des actions				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11 241 932	110 429 397	2,23	4 927 887 182				99,38
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 066 370	130 783 593	2,64	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7 168 508	125 855 614	2,54	4 927 887 182				99,38
Mastercard, Inc. 'A'	USD	268 073	141 133 232	2,84	Total des investissements				
Morgan Stanley	USD	573 390	72 050 998	1,45	4 927 887 182				99,38
Visa, Inc. 'A'	USD	419 885	132 269 899	2,67	Espèces				
712 522 733					38 869 745				0,78
Santé					Autres actifs/(passifs)				
AstraZeneca plc	GBP	779 954	102 285 589	2,06	(7 985 424)				(0,16)
Elevance Health, Inc.	USD	176 579	65 164 365	1,31	Actif net total				
GSK plc	GBP	4 704 086	79 353 001	1,60	4 958 771 503				100,00
Roche Holding AG	CHF	349 948	98 543 146	1,99					
Terumo Corp.	JPY	6 197 100	119 850 376	2,43					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	212 210	110 316 207	2,22					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	216 976	110 180 413	2,22					
685 693 097									
Industrie									
Bunzl plc	GBP	2 735 071	112 937 339	2,28					
Emerson Electric Co.	USD	965 725	120 547 149	2,43					
Hitachi Ltd.	JPY	5 568 100	136 764 459	2,76					
Legrand SA	EUR	637 993	62 351 739	1,26					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 666 700	116 210 564	2,34					
RELX plc	GBP	3 211 098	145 989 719	2,94					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	117 500	USD	4 842	31/01/2025	HSBC	10	-
EUR	42 907	USD	44 621	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	116 581	CZK	2 806 003	31/01/2025	HSBC	715	-
USD	6 537 258	EUR	6 259 335	31/01/2025	HSBC	24 780	-
USD	526 735	PLN	2 163 473	31/01/2025	HSBC	1 567	-
USD	185 573	SGD	251 937	31/01/2025	HSBC	569	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						27 662	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						27 662	-
Couverture des catégories d'actions							
CZK	171 065 527	USD	7 097 523	31/01/2025	HSBC	(33 833)	-
EUR	375 811 740	USD	391 843 004	31/01/2025	HSBC	(832 490)	(0,02)
PLN	49 933 360	USD	12 179 274	31/01/2025	HSBC	(58 298)	-
SGD	5 340 939	USD	3 936 847	31/01/2025	HSBC	(14 846)	-
USD	173 600	CZK	4 210 287	31/01/2025	HSBC	(252)	-
USD	11 056 207	EUR	10 652 963	31/01/2025	HSBC	(27 589)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(967 308)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(967 308)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(939 646)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Henry Schein, Inc.	USD	40 192	2 785 542	2,96
Actions					Medipal Holdings Corp.	JPY	121 200	1 829 652	1,95
Services de communication					Pfizer, Inc.	USD	136 279	3 604 713	3,83
BT Group plc	GBP	1 995 836	3 601 803	3,84			16 553 145	17,61	
Dentsu Group, Inc.	JPY	111 300	2 683 230	2,85	Industrie				
ITV plc	GBP	2 610 697	2 407 221	2,56	Adecco Group AG	CHF	84 636	2 087 872	2,22
Orange SA	EUR	267 952	2 681 101	2,85			2 087 872	2,22	
SES SA, ADR	EUR	287 373	913 279	0,97	Technologies de l'information				
Television Francaise 1 SA	EUR	106 301	808 112	0,86	HP, Inc.	USD	72 044	2 355 642	2,51
Verizon Communications, Inc.	USD	73 899	2 930 165	3,12	Intel Corp.	USD	84 988	1 694 282	1,80
Vodafone Group plc	GBP	2 726 506	2 332 969	2,48	Rohm Co. Ltd.	JPY	268 300	2 512 100	2,68
WPP plc	GBP	216 786	2 247 132	2,39	VTech Holdings Ltd.	HKD	152 500	1 037 798	1,10
			20 605 012	21,92			7 599 822	8,09	
Biens de consommation discrétionnaire					Immobilier				
eBay, Inc.	USD	34 151	2 123 693	2,26	Land Securities Group plc, REIT	GBP	324 644	2 375 210	2,53
Lear Corp.	USD	25 437	2 391 912	2,54			2 375 210	2,53	
Macy's, Inc.	USD	142 680	2 399 067	2,55	Total des actions				
Nikon Corp.	JPY	224 500	2 316 642	2,46			93 132 653	99,09	
Panasonic Holdings Corp.	JPY	353 800	3 658 918	3,90	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	114 041	1 143 333	1,22			93 132 653	99,09	
Yamaha Corp.	JPY	349 500	2 493 566	2,65	Total des investissements				
			16 527 131	17,58			93 132 653	99,09	
Biens de consommation de base					Espèces				
Carrefour SA	EUR	195 947	2 795 949	2,97			1 074 961	1,14	
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	48 889	3 789 928	4,04	Autres actifs/(passifs)				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	98 470	3 222 528	3,43			(222 093)	(0,23)	
			9 808 405	10,44	Actif net total				
Finances							93 985 521	100,00	
Aviva plc	GBP	369 247	2 168 634	2,31					
AXA SA	EUR	52 602	1 876 159	2,00					
BNP Paribas SA	EUR	34 784	2 140 760	2,28					
KB Financial Group, Inc.	KRW	24 552	1 388 058	1,48					
NatWest Group plc	GBP	442 059	2 226 876	2,37					
Prudential plc	GBP	227 736	1 817 410	1,93					
Societe Generale SA	EUR	52 577	1 484 040	1,58					
Standard Chartered plc	GBP	196 093	2 428 646	2,57					
Western Union Co. (The)	USD	193 293	2 045 473	2,18					
			17 576 056	18,70					
Santé									
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	61 591	3 464 215	3,69					
GSK plc	GBP	205 495	3 466 485	3,69					
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	86 400	1 402 538	1,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 305	USD	1 357	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	601 437	EUR	576 225	31/01/2025	HSBC	1 909	-
USD	115 517	SGD	156 901	31/01/2025	HSBC	300	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 210	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 210	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	36 730 181	USD	38 299 243	31/01/2025	HSBC	(83 602)	(0,09)
SGD	3 936 589	USD	2 901 681	31/01/2025	HSBC	(10 933)	(0,01)
USD	1 268 383	EUR	1 222 281	31/01/2025	HSBC	(3 330)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(97 865)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(97 865)	(0,10)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(95 655)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Actions					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 216 292	24 654 065	1,10
Services de communication					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1 163 280	7 300 597	0,32
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	5 076 200	16 441 091	0,73	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 425 587	22 386 320	0,99
NetEase, Inc.	HKD	2 978 300	53 016 444	2,35	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 190 456	22 781 755	1,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29 663 000	2 202 879	0,10				77 122 737	3,42
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4 052 300	217 342 611	9,65					
			289 003 025	12,83	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10 420 000	5 971 051	0,27
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13 800 624	146 362 031	6,50	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	19 744 000	15 546 590	0,69
Amer Sports, Inc.	USD	449 280	12 797 523	0,57				21 517 641	0,96
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3 941 200	39 449 612	1,75	Finances				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1 028 519	18 787 171	0,83	AIA Group Ltd.	HKD	13 550 400	98 246 876	4,37
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5 151 000	4 303 575	0,19	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	41 065 000	34 275 006	1,52
Dadi Early-Child- hood Education Group Ltd.	TWD	1 268 780	946 230	0,04	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 507 500	7 744 663	0,34
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 485 200	10 697 425	0,47	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2 455 100	9 789 628	0,43
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	5 737 000	24 329 952	1,08	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10 288 000	28 160 520	1,25
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6 660 082	19 527 128	0,87	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	4 430 810	15 599 925	0,69
JD.com, Inc., ADR	USD	990 968	34 612 260	1,54	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 721 700	65 253 826	2,91
JD.com, Inc. 'A'	HKD	722 350	12 640 351	0,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5 950 000	35 193 956	1,56
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 709 690	72 093 487	3,20	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5 166 000	971 203	0,04
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1 545 000	7 128 777	0,32				295 235 603	13,11
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	306 101	7 315 483	0,32	Santé				
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1 750 000	10 605 282	0,47	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 053 944	10 962 935	0,49
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3 913 900	24 683 868	1,10	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	791 900	5 235 490	0,23
Prada SpA	HKD	1 214 200	9 439 037	0,42	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	21 382 000	13 138 550	0,58
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6 591 600	52 721 364	2,34	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5 102 500	24 091 333	1,07
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	10 072 676	23 674 375	1,05	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19 998 400	11 828 948	0,53
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176 806	12 233 434	0,54	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	513 327	17 884 016	0,79
			544 348 365	24,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 605 300	18 912 191	0,84	Wiwynn Corp.	TWD	88 443	7 101 542	0,32
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14 095 500	31 852 090	1,41				542 236 776	24,07
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9 003 500	13 664 308	0,61	Matériaux				
		147 569 861	6,55		China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11 612 311	18 089 739	0,80
Industrie					Newmont Corp., CDI	AUD	597 539	22 063 727	0,98
Chen Hsong Holdings	HKD	23 546 000	4 308 005	0,19	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	19 034 800	30 846 834	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	416 809	15 147 400	0,67	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3 116 455	7 251 057	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	861 352	31 302 691	1,40	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3 154 349	7 339 225	0,33
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	695 000	11 933 176	0,53	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25 066 000	45 777 080	2,03
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16 300 500	2 249 392	0,10				131 367 662	5,83
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7 913 554	17 848 836	0,79	Immobilier				
Sporton International, Inc.	TWD	1 040 000	6 578 036	0,29	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 854 002	34 213 342	1,52
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	88 000	5 002 303	0,22	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23 636 342	28 652 974	1,27
		94 369 839	4,19					62 866 316	2,79
Technologies de l'information					Services aux collectivités				
Airoha Technology Corp.	TWD	246 000	5 303 824	0,24	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2 922 000	20 439 622	0,91
ASMedia Technology, Inc.	TWD	436 000	26 497 239	1,18				20 439 622	0,91
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	142 168	5 565 525	0,25	Total des actions			2 226 077 447	98,82
Delta Electronics, Inc.	TWD	1 415 000	18 645 110	0,83	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 226 077 447	98,82
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	3 833 200	11 311 130	0,50	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	10 163 000	57 285 679	2,54	Actions				
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	7 763 000	26 489 692	1,18	Biens de consommation discrétionnaire				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	158 000	12 925 849	0,57	Trinity Ltd.*	HKD	26 208 000	-	-
MediaTek, Inc.	TWD	1 882 000	81 484 502	3,62				-	-
Parade Technologies Ltd.	TWD	914 000	21 488 390	0,95	Total des actions			-	-
Silergy Corp.	TWD	899 000	11 108 519	0,49	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6 726 430	221 442 141	9,82	Total des investissements			2 226 077 447	98,82
Unimicron Technology Corp.	TWD	4 082 000	17 623 363	0,78	Espèces			29 034 752	1,29
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	8 304 751	17 964 271	0,80	Autres actifs/(passifs)			(2 395 517)	(0,11)
					Actif net total			2 252 716 682	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kymera Therapeutics, Inc.	USD	28 736	1 136 760	0,72
Actions					Lonza Group AG	CHF	2 515	1 495 163	0,95
Biens de consommation de base					M3, Inc.	JPY	105 800	932 832	0,59
Raia Drogasil SA	BRL	199 976	711 088	0,45	Medtronic plc	USD	62 336	4 968 561	3,16
			711 088	0,45	Merck & Co., Inc.	USD	24 540	2 423 320	1,54
Santé					Natera, Inc.	USD	16 396	2 610 805	1,66
AbbVie, Inc.	USD	26 541	4 676 282	2,98	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	56 329	4 837 156	3,08
Addus HomeCare Corp.	USD	14 589	1 846 145	1,17	Nyxoah SA	EUR	21 389	183 608	0,12
Alcon AG	CHF	19 958	1 700 082	1,08	Philogen SpA, Reg. S	EUR	18 097	366 742	0,23
Ambea AB, Reg. S	SEK	187 263	1 646 676	1,05	Privia Health Group, Inc.	USD	53 383	1 042 589	0,66
Amgen, Inc.	USD	14 828	3 851 251	2,45	Roche Holding AG	CHF	30 289	8 529 192	5,44
Arrowhead Pharma- ceuticals, Inc.	USD	47 344	885 412	0,56	Roivant Sciences Ltd.	USD	63 513	728 068	0,46
AstraZeneca plc	GBP	44 445	5 828 655	3,71	Sandoz Group AG	CHF	46 880	1 922 417	1,22
Baxter International, Inc.	USD	86 370	2 476 138	1,58	Sanofi SA	EUR	42 081	4 099 501	2,61
Becton Dickinson & Co.	USD	17 140	3 885 940	2,47	Sartorius AG Preference	EUR	7 444	1 680 564	1,07
BeiGene Ltd., ADR	USD	5 671	1 044 945	0,67	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	34 312	900 613	0,57
BioNTech SE, ADR	USD	7 299	823 451	0,52	Spyre Therapeutics, Inc.	USD	30 164	683 357	0,43
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	41 260	1 453 500	0,93	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	38 508	1 026 874	0,65
Boston Scientific Corp.	USD	63 987	5 753 571	3,66	Stryker Corp.	USD	13 430	4 874 603	3,10
Bruker Corp.	USD	14 264	836 391	0,53	Tenet Healthcare Corp.	USD	5 382	676 543	0,43
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	126 282	349 952	0,22	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	202 218	4 516 405	2,87
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	16 509	1 511 936	0,96	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12 491	6 493 378	4,13
Disc Medicine, Inc.	USD	20 697	1 278 392	0,81	UCB SA	EUR	16 739	3 343 512	2,13
Elevance Health, Inc.	USD	2 419	892 703	0,57	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	36 340	1 541 320	0,98
Eli Lilly & Co.	USD	11 151	8 635 257	5,51	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14 990	7 611 922	4,85
Exact Sciences Corp.	USD	34 883	1 965 931	1,25	Vaxcyte, Inc.	USD	8 504	699 652	0,45
EyePoint Pharma- ceuticals, Inc.	USD	63 749	449 712	0,29	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8 184	1 735 268	1,10
Fresenius Medical Care AG	EUR	55 895	2 553 706	1,63	Vertex Pharmaceu- ticals, Inc.	USD	3 559	1 424 435	0,91
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	49 467	1 723 347	1,10	Viatrix, Inc.	USD	166 448	2 062 452	1,31
Gerresheimer AG	EUR	6 288	468 267	0,30	Waystar Holding Corp.	USD	47 366	1 760 458	1,12
GSK plc	GBP	57 325	967 013	0,62	Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	20 120	2 015 086	1,28
Health Catalyst, Inc.	USD	119 448	841 100	0,54	Zenas Biopharma, Inc.	USD	38 331	344 596	0,22
Hikma Pharmaceu- ticals plc	GBP	86 541	2 160 782	1,38	Zymeworks, Inc.	USD	88 037	1 280 955	0,82
Humana, Inc.	USD	3 994	1 017 702	0,65				150 375 447	95,71
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	24 470	612 643	0,39					
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	240 500	1 135 515	0,72					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	12 379	6 539 071	4,16					
Janux Therapeutics, Inc.	USD	11 677	615 272	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Dynavox Group AB	SEK	144 085	820 765	0,52
			820 765	0,52
Total des actions			151 907 300	96,68
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			151 907 300	96,68
Total des investissements			151 907 300	96,68
Espèces			5 615 663	3,57
Autres actifs/(passifs)			(402 988)	(0,25)
Actif net total			157 119 975	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	50	CNH	365	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	112 942	USD	117 453	31/01/2025	HSBC	57	-
USD	574 771	EUR	550 322	31/01/2025	HSBC	2 193	-
USD	127 478	PLN	523 385	31/01/2025	HSBC	430	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 680	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 680	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 225	USD	1 263	27/01/2025	HSBC	(6)	-
EUR	29 148 773	USD	30 392 863	31/01/2025	HSBC	(65 239)	(0,04)
PLN	10 933 759	USD	2 666 860	31/01/2025	HSBC	(12 766)	(0,01)
USD	689 101	EUR	664 038	31/01/2025	HSBC	(1 793)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(79 804)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(79 804)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(77 124)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.				
Actions						HKD	16 100 140	22 991 133	0,29
Services de communication									157 235 438
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	7 901 000	75 845 777	0,97	Énergie				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 234 700	514 282 948	6,59	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	20 085 800	89 386 011	1,14
				590 128 725	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	11 974 000	73 221 169	0,94
Biens de consommation discrétionnaire									162 607 180
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 926 248	158 649 712	2,03	Finances				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 370 000	106 495 734	1,36	AIA Group Ltd.	HKD	11 347 200	638 929 196	8,18
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	547 369	113 055 848	1,45	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	7 629 500	190 543 583	2,44
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19 384 000	151 190 251	1,94	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	31 776 459	260 575 823	3,34
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	85 771 000	375 742 674	4,81	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	683 300	201 120 947	2,58
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	11 709 000	385 632 474	4,95	Prudential plc	HKD	3 118 850	194 002 491	2,48
H World Group Ltd., ADR	USD	1 136 112	290 371 471	3,72	Standard Chartered plc	HKD	3 974 000	381 362 071	4,88
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9 871 400	133 390 649	1,71					1 866 534 111
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 478 240	223 100 606	2,86	Santé				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	24 700	1 974 954	0,03	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	971 997	108 624 289	1,39
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	149 222	11 942 227	0,15	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4 430 000	77 742 507	1,00
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	31 540	15 420 939	0,20					186 366 796
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2 318 500	113 555 446	1,45	Industrie				
Prada SpA	HKD	2 295 800	138 601 807	1,77	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	939 441	265 135 508	3,40
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	15 466 214	334 458 044	4,28	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8 209 000	172 957 429	2,21
Sands China Ltd.	HKD	5 707 600	119 057 050	1,52	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3 117 000	320 560 276	4,11
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3 636 200	225 860 841	2,89	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	358 300	24 556 657	0,31
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	292 734	157 297 546	2,01					783 209 870
				3 055 798 273	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					ASMPT Ltd.	HKD	495 200	37 186 337	0,48
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	5 033 400	37 624 841	0,48					37 186 337
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	5 377 400	96 619 464	1,24	Immobilier				
					ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	18 655 600	223 883 588	2,87
					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	25 989 759	161 858 573	2,07
					Kerry Properties Ltd.	HKD	20 248 500	315 489 354	4,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Swire Properties Ltd.	HKD	15 904 880	251 887 650	3,23	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			953 119 165	12,21	Actions				
Total des actions			7 792 185 895	99,79	Biens de consommation discrétionnaire				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	365 032	29 187 100	0,37
			7 792 185 895	99,79				29 187 100	0,37
					Total des actions			29 187 100	0,37
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								29 187 100	0,37
					Total des investissements			7 821 372 995	100,16
					Espèces			52 176 754	0,67
					Autres actifs/(passifs)			(64 703 998)	(0,83)
					Actif net total			7 808 845 751	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
HKD	833 337	EUR	102 960	28/01/2025	HSBC	1 694	-
HKD	61 304	GBP	6 287	28/01/2025	HSBC	160	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 854	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 854	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 955 532	HKD	15 836 712	28/01/2025	HSBC	(41 219)	-
GBP	501 804	HKD	4 931 916	28/01/2025	HSBC	(51 869)	-
HKD	35 903	EUR	4 453	28/01/2025	HSBC	(66)	-
HKD	8 735	GBP	899	28/01/2025	HSBC	(8)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(93 162)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(93 162)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(91 308)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	536 445	8 708 349	1,49
Actions					Shriram Finance Ltd.	INR	214 999	7 248 960	1,24
Services de communication					147 789 217				25,26
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 186 324	21 989 471	3,76	Santé				
Info Edge India Ltd.	INR	12 128	1 228 296	0,21	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	172 723	14 714 694	2,51
23 217 767				3,97	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	419 771	6 540 898	1,12
Biens de consommation discrétionnaire					Cipla Ltd.	INR	365 730	6 529 783	1,12
Amber Enterprises India Ltd.	INR	54 133	4 669 388	0,80	Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 610 515	13 538 724	2,31
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46 722	9 780 150	1,67	Mankind Pharma Ltd.	INR	119 952	4 034 770	0,69
Hero MotoCorp Ltd.	INR	89 215	4 333 407	0,74	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	516 019	11 366 103	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	122 220	2 578 342	0,44	56 724 972				9,69
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	1 204 024	12 334 102	2,11	Industrie				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	527 704	18 519 212	3,17	ABB India Ltd.	INR	107 426	8 666 968	1,48
MakeMyTrip Ltd.	USD	65 678	7 522 267	1,29	Amara Raja Energy & Mobility Ltd.	INR	410 781	5 753 378	0,98
Swiggy Ltd.	INR	614 229	3 880 644	0,66	Ashok Leyland Ltd.	INR	2 457 019	6 323 204	1,08
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2 092 649	2 601 459	0,44	Bharat Electronics Ltd.	INR	4 673 260	15 987 730	2,73
Zomato Ltd.	INR	3 801 407	12 340 630	2,11	Blue Star Ltd.	INR	342 060	8 542 275	1,46
78 559 601				13,43	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	252 844	6 129 233	1,05
Biens de consommation de base					Havells India Ltd.	INR	283 512	5 544 520	0,95
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	39 805	1 655 548	0,28	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	276 749	13 495 222	2,31
Britannia Industries Ltd.	INR	222 449	12 371 180	2,12	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	313 460	16 665 635	2,85
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	86 077	2 694 026	0,46	Larsen & Toubro Ltd.	INR	360 373	15 174 241	2,59
Dabur India Ltd.	INR	1 509 636	8 936 697	1,53	Siemens Ltd.	INR	109 749	8 371 873	1,43
Emami Ltd.	INR	867 308	6 082 970	1,04	110 654 279				18,91
Hindustan Unilever Ltd.	INR	81 887	2 224 834	0,38	Technologies de l'information				
Varun Beverages Ltd.	INR	887 327	6 617 609	1,13	HCL Technologies Ltd.	INR	431 543	9 659 927	1,65
40 582 864				6,94	Infosys Ltd., ADR	USD	88 055	1 948 682	0,33
Énergie					Infosys Ltd.	INR	1 311 622	28 787 748	4,93
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1 588 718	5 422 810	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	264 588	12 648 451	2,16
Reliance Industries Ltd.	INR	1 182 683	16 778 250	2,86	53 044 808				9,07
22 201 060				3,79	Matériaux				
Finances					Hindalco Industries Ltd.	INR	522 555	3 674 497	0,63
Axis Bank Ltd.	INR	1 094 569	13 603 849	2,32	Pidilite Industries Ltd.	INR	274 091	9 294 506	1,59
Bajaj Finance Ltd.	INR	68 412	5 448 653	0,93	Supreme Industries Ltd.	INR	170 454	9 353 292	1,59
HDFC Bank Ltd.	INR	2 225 918	46 069 921	7,88	22 322 295				3,81
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 191 199	35 779 360	6,12	Immobilier				
ICICI Bank Ltd.	INR	376 469	5 632 787	0,96	Oberoi Realty Ltd.	INR	297 614	8 030 166	1,37
IndusInd Bank Ltd.	INR	343 326	3 848 130	0,66	8 030 166				1,37
PB Fintech Ltd.	INR	442 320	10 890 560	1,86					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2 017 829	10 558 648	1,80					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
NHPC Ltd.	INR	9 886 464	9 311 177	1,59
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 740 584	9 875 110	1,69
			19 186 287	3,28
Total des actions			582 313 316	99,52
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			582 313 316	99,52
Total des investissements			582 313 316	99,52
Espèces			22 454 969	3,84
Autres actifs/(passifs)			(19 645 905)	(3,36)
Actif net total			585 122 380	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Bharti Airtel Ltd.	INR	682 863	12 657 415	3,61	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	79 921	1 640 671	0,47
Info Edge India Ltd.	INR	68 285	6 915 750	1,98	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	428 970	5 938 264	1,70
			19 573 165	5,59	Federal Bank Ltd.	INR	1 714 898	4 004 642	1,14
Biens de consommation discrétionnaire					HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	14 735	722 244	0,21
Arvind Fashions Ltd.	INR	49 194	295 068	0,08	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	51 623	3 314 064	0,95
Bajaj Auto Ltd.	INR	53 310	5 476 301	1,56	HDFC Bank Ltd.	INR	714 399	14 785 947	4,21
Chalet Hotels Ltd.	INR	35 056	398 744	0,11	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	280 533	2 021 119	0,58
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	365 468	1 688 740	0,48	ICICI Bank Ltd.	INR	1 007 841	15 079 472	4,30
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	6 921	1 448 748	0,41	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	466 634	1 182 847	0,34
Hyundai Motor India Ltd.	INR	90 942	1 918 504	0,55	MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	344 083	1 106 191	0,32
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	619 648	6 347 715	1,82	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35 351	2 572 363	0,73
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	274 591	9 636 481	2,76	PB Fintech Ltd.	INR	174 119	4 287 062	1,22
Minda Corp. Ltd.	INR	132 798	758 858	0,22	State Bank of India	INR	602 444	5 589 861	1,60
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	182 288	332 162	0,09				73 573 011	21,01
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	16 664	289 806	0,08	Santé				
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	339 077	2 354 691	0,67	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	41 604	3 544 346	1,01
Swiggy Ltd.	INR	210 536	1 330 148	0,38	Cipla Ltd.	INR	164 372	2 934 716	0,84
Tata Motors Ltd.	INR	334 027	2 885 671	0,82	Divi's Laboratories Ltd.	INR	128 864	9 176 837	2,62
Titan Co. Ltd.	INR	47 831	1 816 558	0,52	Fortis Healthcare Ltd.	INR	312 482	2 626 866	0,75
Trent Ltd.	INR	63 799	5 304 402	1,51	Lupin Ltd.	INR	182 117	5 009 655	1,43
TVS Motor Co. Ltd.	INR	152 151	4 206 424	1,20	Mankind Pharma Ltd.	INR	158 256	5 323 183	1,52
UNO Minda Ltd.	INR	142 766	1 755 431	0,50	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	9 046	79 372	0,02
Vedant Fashions Ltd.	INR	115 952	1 745 834	0,50	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	420 422	9 260 434	2,65
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1 007 173	1 252 058	0,36	Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	299 574	3 697 805	1,06
Zomato Ltd.	INR	2 714 884	8 813 416	2,53				41 653 214	11,90
			60 055 760	17,15	Industrie				
Biens de consommation de base					Apar Industries Ltd.	INR	19 702	2 373 382	0,68
Mrs Bectors Food Specialities Ltd., Reg. S	INR	8 304	158 823	0,05	Bharat Electronics Ltd.	INR	1 101 672	3 768 940	1,08
United Spirits Ltd.	INR	88 625	1 681 986	0,48	Blue Star Ltd.	INR	113 023	2 822 527	0,81
Varun Beverages Ltd.	INR	545 475	4 068 106	1,16	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	791 189	6 724 576	1,91
			5 908 915	1,69	Computer Age Management Services Ltd.	INR	29 946	1 774 377	0,51
Énergie					Cummins India Ltd.	INR	77 295	2 953 521	0,84
Reliance Industries Ltd.	INR	269 765	3 827 048	1,09	Doms Industries Ltd.	INR	42 849	1 311 416	0,37
			3 827 048	1,09					
Finances									
Bajaj Finance Ltd.	INR	142 235	11 328 264	3,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
eClerx Services Ltd.	INR	47 727	1 941 106	0,55	Services aux collectivités				
Firstsource Solutions Ltd.	INR	417 377	1 831 852	0,52	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4 115	14 828	-
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	54 522	1 321 677	0,38	Torrent Power Ltd.	INR	759 917	13 182 408	3,77
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	38 473	1 876 074	0,54				13 197 236	3,77
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114 317	6 077 857	1,74	Total des actions				
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	3 733	58 854	0,02				337 262 050	96,32
Larsen & Toubro Ltd.	INR	136 918	5 765 212	1,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Schaeffler India Ltd.	INR	107 690	4 281 931	1,22				337 262 050	96,32
Siemens Ltd.	INR	41 496	3 165 398	0,90	Total des investissements				
Suzlon Energy Ltd.	INR	1 843 605	1 338 960	0,38				337 262 050	96,32
Voltamp Transformers Ltd.	INR	11 155	1 319 692	0,38	Espèces				
Voltas Ltd.	INR	173 078	3 616 656	1,03				23 910 604	6,83
			54 324 008	15,51	Autres actifs/(passifs)				
Technologies de l'information								(11 017 462)	(3,15)
Infosys Ltd.	INR	432 512	9 492 862	2,71	Actif net total				
Kaynes Technology India Ltd.	INR	16 153	1 398 629	0,40				350 155 192	100,00
Persistent Systems Ltd.	INR	97 446	7 345 404	2,10					
PG Electroplast Ltd.	INR	36 410	416 698	0,12					
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	122 668	1 937 537	0,55					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	281 383	13 451 324	3,84					
			34 042 454	9,72					
Matériaux									
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	2 316	68 115	0,02					
PI Industries Ltd.	INR	165 066	7 102 775	2,03					
Pidilite Industries Ltd.	INR	239 994	8 138 266	2,33					
UltraTech Cement Ltd.	INR	43 142	5 753 849	1,64					
			21 063 005	6,02					
Immobilier									
Anant Raj Ltd.	INR	68 990	688 740	0,20					
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	226 682	1 918 198	0,55					
Brigade Enterprises Ltd.	INR	45 454	659 512	0,19					
DLF Ltd.	INR	142 690	1 373 463	0,39					
Godrej Properties Ltd.	INR	22 189	721 527	0,21					
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	73 261	1 397 323	0,40					
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	166 154	3 285 471	0,93					
			10 044 234	2,87					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	6	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	79 625	PLN	326 473	31/01/2025	HSBC	376	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						376	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						376	-
Couverture des catégories d'actions							
PLN	8 471 416	USD	2 066 304	31/01/2025	HSBC	(9 927)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(9 927)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(9 927)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(9 551)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	159 500	473 522 643	0,82
Actions					ORIX Corp.	JPY	454 200	1 532 529 970	2,66
Services de communication					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	652 500	2 429 835 073	4,21
KDDI Corp.	JPY	144 000	724 165 793	1,26	T&D Holdings, Inc.	JPY	854 700	2 458 557 390	4,26
Nexon Co. Ltd.	JPY	405 800	954 867 355	1,66	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	233 400	1 320 400 688	2,29
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	93 600	406 101 669	0,70	Zenkoku Hoshō Co. Ltd.	JPY	93 400	515 939 324	0,89
			2 085 134 817	3,62				9 853 761 794	17,08
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
ABC-Mart, Inc.	JPY	335 000	1 066 143 317	1,85	Nakanishi, Inc.	JPY	259 000	614 951 330	1,07
Aisin Corp.	JPY	240 900	425 065 242	0,74	PeptiDream, Inc.	JPY	329 300	864 297 981	1,49
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	210 000	430 908 884	0,75	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	75 000	165 174 251	0,29
Haseko Corp.	JPY	119 800	243 011 956	0,42	Tokai Corp.	JPY	234 900	533 642 289	0,93
HI-LEX Corp.	JPY	208 100	318 309 382	0,55				2 178 065 851	3,78
Isuzu Motors Ltd.	JPY	220 100	472 839 122	0,82	Industrie				
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	186 500	731 769 582	1,27	Amada Co. Ltd.	JPY	101 600	154 843 668	0,27
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	78 300	89 438 332	0,16	Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	119 200	226 032 834	0,39
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24 300	128 734 566	0,22	EXEO Group, Inc.	JPY	158 000	272 803 917	0,47
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228 300	695 731 830	1,21	Fuji Corp.	JPY	166 400	397 218 048	0,69
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	123 500	647 193 434	1,12	Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	141 200	189 611 302	0,33
Suzuki Motor Corp.	JPY	665 700	1 179 518 001	2,04	Hanwa Co. Ltd.	JPY	77 500	382 640 980	0,66
Topre Corp.	JPY	377 600	751 708 517	1,30	Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	142 100	554 093 460	0,96
Toyota Motor Corp.	JPY	227 900	709 514 582	1,23	Inabata & Co. Ltd.	JPY	35 400	117 275 674	0,20
TPR Co. Ltd.	JPY	198 000	482 231 972	0,84	ITOCHU Corp.	JPY	198 500	1 539 407 549	2,67
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	122 200	53 304 452	0,09	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	176 900	448 962 925	0,78
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	430 900	600 006 866	1,04	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	184 900	606 201 424	1,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	139 900	472 114 811	0,82	Morita Holdings Corp.	JPY	232 900	505 485 485	0,88
			9 497 544 848	16,47	Nichias Corp.	JPY	204 500	1 136 154 353	1,97
Biens de consommation de base					Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	176 900	831 742 948	1,44
Belc Co. Ltd.	JPY	163 200	1 091 590 665	1,90	Nitta Corp.	JPY	126 700	469 625 983	0,81
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	72 400	203 072 926	0,35	Obara Group, Inc.	JPY	102 700	409 092 325	0,71
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	139 000	308 535 985	0,53	Okamura Corp.	JPY	119 800	246 216 816	0,43
San-A Co. Ltd.	JPY	181 400	526 072 332	0,91	Park24 Co. Ltd.	JPY	123 900	272 575 787	0,47
			2 129 271 908	3,69	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15 100	165 200 900	0,29
Énergie					Sankyu, Inc.	JPY	81 200	442 520 702	0,77
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	752 900	617 676 338	1,07	Shibuya Corp.	JPY	164 200	628 678 123	1,09
			617 676 338	1,07	SMC Corp.	JPY	13 000	798 021 459	1,38
Finances					Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	67 100	335 471 013	0,58
eGuarantee, Inc.	JPY	28 300	50 150 762	0,09	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	178 400	877 935 620	1,52
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	275 000	1 072 825 944	1,86	Tocalo Co. Ltd.	JPY	420 300	773 997 528	1,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	28 800	46 396 800	0,08	Relo Group, Inc.	JPY	602 300	1 154 953 360	2,00
Toyota Industries Corp.	JPY	104 800	1 331 068 933	2,31	Starts Corp., Inc.	JPY	314 700	1 188 908 346	2,07
Trusco Nakayama Corp.	JPY	191 900	448 725 562	0,78	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	91 000	445 614 662	0,77
			14 608 002 118	25,32				2 997 770 153	5,20
Technologies de l'information					Total des actions			57 132 257 178	99,05
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	74 600	149 594 079	0,26	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Brother Industries Ltd.	JPY	134 800	360 856 156	0,63				57 132 257 178	99,05
DTS Corp.	JPY	41 700	173 711 913	0,30	Total des investissements			57 132 257 178	99,05
ESPEC Corp.	JPY	157 500	424 178 040	0,74	Espèces			611 368 469	1,06
GMO internet group, Inc.	JPY	131 400	349 385 353	0,61	Autres actifs/(passifs)			(63 785 917)	(0,11)
Hochiki Corp.	JPY	210 100	542 306 320	0,94	Actif net total			57 679 839 730	100,00
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	73 600	197 097 133	0,34					
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	134 200	263 704 960	0,46					
Optorun Co. Ltd.	JPY	344 800	641 650 763	1,11					
Otsuka Corp.	JPY	232 700	837 609 200	1,45					
SRA Holdings	JPY	104 200	437 825 061	0,76					
TDK Corp.	JPY	422 500	861 172 564	1,48					
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6 600	156 200 897	0,27					
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	63 000	452 823 569	0,79					
Ulvac, Inc.	JPY	101 000	612 394 766	1,06					
			6 460 510 774	11,20					
Matériaux									
Air Water, Inc.	JPY	486 200	927 007 804	1,61					
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	41 700	185 657 902	0,32					
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	125 500	1 355 488 709	2,35					
Fuji Seal International, Inc.	JPY	66 000	167 357 888	0,29					
Krosaki Harima Corp.	JPY	127 400	323 214 910	0,56					
Nitto Denko Corp.	JPY	307 700	814 322 937	1,41					
NOF Corp.	JPY	214 900	469 855 634	0,81					
Riken Technos Corp.	JPY	197 800	211 419 918	0,37					
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	288 500	594 590 228	1,03					
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	64 300	605 781 275	1,05					
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	291 300	432 705 867	0,75					
Tomoku Co. Ltd.	JPY	138 400	318 144 875	0,55					
Zacros Corp.	JPY	69 600	298 970 630	0,52					
			6 704 518 577	11,62					
Immobilier									
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	391 800	208 293 785	0,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	53 661 927	JPY	8 744 040 033	31/01/2025	HSBC	12 950 527	0,02
JPY	3 692 671	EUR	22 461	31/01/2025	HSBC	27 378	-
JPY	9 499 540	USD	60 365	31/01/2025	HSBC	28 277	-
USD	50 519 265	JPY	7 895 416 381	31/01/2025	HSBC	31 049 259	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						44 055 441	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						44 055 441	0,08
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 697 103	JPY	278 671 193	31/01/2025	HSBC	(1 724 107)	(0,01)
JPY	129 460 799	EUR	797 638	31/01/2025	HSBC	(704 279)	-
JPY	113 438 168	USD	730 068	31/01/2025	HSBC	(1 109 336)	-
USD	1 611 467	JPY	253 623 585	31/01/2025	HSBC	(784 688)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 322 410)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 322 410)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						39 733 031	0,07

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	13/03/2025	17	JPY	473 705 000	7 995 000	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					7 995 000	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					7 995 000	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Anycolor, Inc.	JPY	47 400	132 656 307	0,95	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	49 000	131 239 255	0,94
Asahi Net, Inc.	JPY	188 300	124 832 509	0,89	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	336 800	258 635 319	1,85
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	42 000	124 390 305	0,89	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	112 400	222 641 590	1,59
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	573 900	225 893 428	1,62	Nittoku Co. Ltd.	JPY	133 900	275 006 870	1,97
Soracom, Inc.	JPY	44 000	45 929 673	0,33	Obara Group, Inc.	JPY	61 300	244 180 716	1,75
Vector, Inc.	JPY	214 600	221 508 799	1,59	Okamura Corp.	JPY	89 800	184 559 850	1,32
			875 211 021	6,27	Park24 Co. Ltd.	JPY	136 600	300 515 355	2,15
Biens de consommation discrétionnaire					Prestige International, Inc.	JPY	293 000	198 730 354	1,42
Doshisha Co. Ltd.	JPY	57 600	126 038 417	0,90	Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	55 100	79 899 264	0,57
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	27 800	92 326 774	0,66	Sanki Engineering Co. Ltd.	JPY	29 400	92 539 471	0,66
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	57 400	167 067 691	1,20	Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	132 600	183 732 736	1,32
Nifco, Inc.	JPY	73 600	279 995 908	2,00	Sinko Industries Ltd.	JPY	189 000	239 193 687	1,71
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	136 200	141 079 878	1,01	S-Pool, Inc.	JPY	330 400	104 624 582	0,75
Seria Co. Ltd.	JPY	59 200	167 265 498	1,20	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	51 600	257 977 709	1,85
Tachikawa Corp.	JPY	87 300	117 252 620	0,84	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	146 000	245 627 770	1,76
			1 091 026 786	7,81	Takuma Co. Ltd.	JPY	149 000	246 036 198	1,76
Finances					Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	59 100	95 210 100	0,68
eGuarantee, Inc.	JPY	129 500	229 488 471	1,64	Trusco Nakayama Corp.	JPY	115 000	268 907 971	1,93
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	83 400	247 597 420	1,77				5 287 595 493	37,86
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	138 100	90 417 084	0,65	Technologies de l'information				
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	95 500	191 497 047	1,37	Ai Holdings Corp.	JPY	92 400	196 057 685	1,40
Strike Co. Ltd.	JPY	47 900	172 966 866	1,24	BIPROGY, Inc.	JPY	46 300	219 362 256	1,57
			931 966 888	6,67	Digital Garage, Inc.	JPY	39 100	150 034 390	1,07
Santé					Enplas Corp.	JPY	25 500	121 245 300	0,87
CUC, Inc.	JPY	63 300	108 837 340	0,78	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	52 000	186 657 790	1,34
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	58 600	80 744 870	0,58	Hochiki Corp.	JPY	25 300	65 303 902	0,47
			189 582 210	1,36	Innotech Corp.	JPY	135 600	186 368 180	1,33
Industrie					Japan Material Co. Ltd.	JPY	164 400	275 202 762	1,97
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	81 800	215 281 850	1,54	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	46 900	137 256 936	0,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	291 600	391 576 882	2,81	Maruwa Co. Ltd.	JPY	6 500	307 419 059	2,20
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	46 800	154 162 587	1,10	Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	52 900	103 949 273	0,74
Kyudenko Corp.	JPY	41 400	213 686 320	1,53	OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	30 900	212 414 866	1,52
Meidensha Corp.	JPY	63 700	274 726 124	1,97	Rorze Corp.	JPY	67 600	101 516 816	0,73
METAWATER Co. Ltd.	JPY	138 500	250 281 411	1,79	SHIFT, Inc.	JPY	9 300	167 653 432	1,20
Miura Co. Ltd.	JPY	40 200	158 621 522	1,14	Simplex Holdings, Inc.	JPY	23 500	58 194 791	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	
SRA Holdings	JPY	44 400	186 558 855	1,34	Konishi Co. Ltd.	JPY	167 100	216 242 211	1,55	
Tazmo Co. Ltd.	JPY	37 400	78 566 704	0,56	Krosaki Harima Corp.	JPY	21 200	53 784 585	0,39	
TechMatrix Corp.	JPY	66 800	157 304 958	1,13	Kuraray Co. Ltd.	JPY	57 300	129 226 352	0,93	
Zuken, Inc.	JPY	56 700	233 049 931	1,67	MEC Co. Ltd.	JPY	47 900	165 065 867	1,18	
				3 144 117 886	22,51	Zacros Corp.	JPY	40 900	175 688 201	1,26
					1 502 504 34310,76					
Matériaux					Immobilier					
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	34 100	151 820 971	1,09	Katitas Co. Ltd.	JPY	52 800	119 287 989	0,85	
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	60 400	148 408 936	1,06	Relo Group, Inc.	JPY	112 900	216 493 831	1,55	
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	82 500	247 661 008	1,76	Starts Corp., Inc.	JPY	46 900	177 183 989	1,27	
JCU Corp.	JPY	56 400	214 606 212	1,54	512 965 8093,67					
					Total des actions13 534 970 43696,91					
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs13 534 970 43696,91					
					Total des investissements13 534 970 43696,91					
					Espèces421 022 5753,01					
					Autres actifs/(passifs)10 881 8650,08					
					Actif net total13 966 874 876100,00					

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 457 599	JPY	237 510 766	31/01/2025	HSBC	352 049	-
JPY	5 359 772	EUR	32 601	31/01/2025	HSBC	39 738	-
USD	83 321	JPY	13 021 990	31/01/2025	HSBC	51 008	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						442 795	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						442 795	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	32 518	JPY	5 339 511	31/01/2025	HSBC	(33 034)	-
JPY	3 171 858	EUR	19 552	31/01/2025	HSBC	(18 844)	-
JPY	172 992	USD	1 114	31/01/2025	HSBC	(1 768)	-
USD	1 870	JPY	294 307	31/01/2025	HSBC	(910)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(54 556)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(54 556)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						388 239	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1 545 451	16 530 303	5,33
Actions								99 379 120	32,10
Services de communication					Santé				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	156 936	2 222 983	0,72	Auna SA 'A'	USD	629 365	4 243 982	1,37
			2 222 983	0,72				4 243 982	1,37
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	971 337	2 746 744	0,89	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	407 270	7 092 818	2,29
Lojas Renner SA	BRL	1 042 416	2 038 886	0,66	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	23 411	6 084 794	1,97
MercadoLibre, Inc.	USD	2 658	4 590 253	1,48	WEG SA	BRL	1 348 962	11 530 579	3,72
Vivara Participacoes SA	BRL	939 327	2 922 431	0,94				24 708 191	7,98
			12 298 314	3,97	Matériaux				
Biens de consommation de base					Bradespar SA Preference	BRL	979 402	2 627 474	0,85
Arca Continental SAB de CV	MXN	691 656	5 770 884	1,86	Cemex SAB de CV	MXN	3 296 523	1 813 690	0,59
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	148 522	12 692 424	4,10	GCC SAB de CV	MXN	642 451	5 581 367	1,80
Raia Drogasil SA	BRL	1 896 366	6 743 226	2,18	Gerdau SA Preference	BRL	1 764 419	5 183 533	1,67
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4 808 115	12 570 383	4,06	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2 634 657	12 341 909	4,00
			37 776 917	12,20	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	175 912	6 451 651	2,08
Énergie					Southern Copper Corp.	USD	14 353	1 315 337	0,42
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2 259 471	28 833 708	9,32	Suzano SA	BRL	1 027 426	10 279 534	3,32
PRIO SA	BRL	1 202 438	7 808 438	2,52	Vale SA, ADR 'B'	USD	1 320 166	11 716 024	3,78
Transportadora de Gas del Sur SA, ADR	USD	132 725	3 935 990	1,27				57 310 519	18,51
			40 578 136	13,11	Services aux collectivités				
Finances					Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1 204 473	7 375 646	2,38
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1 566 783	2 618 066	0,85	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	562 201	8 055 595	2,60
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2 123 089	4 042 622	1,31	Equatorial Energia SA	BRL	1 547 496	6 860 491	2,22
Banco Bradesco SA	BRL	1 211 478	2 085 972	0,67				22 291 732	7,20
Banco BTG Pactual SA	BRL	1 922 007	8 456 562	2,73	Total des actions				
Banco de Chile	CLP	57 226 148	6 494 281	2,10				300 809 894	97,16
Banco do Brasil SA	BRL	1 611 537	6 300 953	2,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Credicorp Ltd.	USD	20 015	3 611 668	1,17				300 809 894	97,16
Gentera SAB de CV	MXN	3 992 574	4 495 665	1,45	Total des investissements				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2 012 110	12 982 413	4,19				6 107 691	1,97
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	55 271	3 486 663	1,13	Espèces				
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	224 909	6 560 449	2,12	Autres actifs/(passifs)				
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	3 794 072	19 002 574	6,13				2 700 382	0,87
Itausa SA Preference	BRL	1 897 769	2 710 929	0,88	Actif net total				
								309 617 967	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Envipco Holding NV	NOK	320 000	1 744 937	1,68
Actions					Mildef Group AB	SEK	108 780	1 193 302	1,15
Services de communication					Nederman Holding AB	SEK	150 000	2 807 763	2,71
Acast AB	SEK	1 400 000	1 931 916	1,86	Plejd AB	SEK	65 000	2 037 261	1,96
Modern Times					Talenom OYJ	EUR	390 000	1 591 200	1,53
Group MTG AB 'B'	SEK	200 000	1 653 315	1,59	VBG Group AB 'B'	SEK	85 000	2 294 095	2,21
			3 585 231	3,45				13 035 786	12,56
Biens de consommation discrétionnaire					Technologies de l'information				
Embellence Group AB	SEK	670 000	1 720 789	1,66	24SevenOffice Group AB	SEK	300 000	632 073	0,61
New Wave Group AB 'B'	SEK	235 000	1 983 564	1,91	4c Group AB	SEK	441 815	379 270	0,37
Rugvista Group AB	SEK	350 000	1 362 092	1,31	Admicom OYJ	EUR	30 000	1 414 500	1,36
			5 066 445	4,88	Asetek A/S	DKK	1 600 000	96 621	0,09
Santé					Bittium OYJ	EUR	331 567	2 095 503	2,02
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1 100 000	1 264 742	1,22	Canatu plc 'A'	EUR	50 000	580 000	0,56
BibbInstruments AB	SEK	680 000	182 344	0,18	Carasent AB	SEK	1 500 000	2 846 941	2,75
BibbInstruments AB Rights	SEK	680 000	17 169	0,02	Cyviz A/S	NOK	140 000	364 543	0,35
Bioretec Oy	EUR	270 000	610 200	0,59	Dynavox Group AB	SEK	470 000	2 541 091	2,45
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	80 000	2 705 204	2,61	Enea AB	SEK	220 000	1 913 458	1,84
Cellavision AB	SEK	100 000	1 842 902	1,78	Ependion AB	SEK	160 000	1 352 602	1,30
ContextVision AB	NOK	2 000 000	913 049	0,88	F-Secure OYJ	EUR	750 000	1 341 000	1,29
C-RAD AB 'B'	SEK	680 000	1 770 153	1,71	IAR Systems Group AB	SEK	190 000	2 018 107	1,94
Devyser Diagnostics AB	SEK	165 000	1 673 557	1,61	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	150 000	2 718 959	2,62
EQL Pharma AB	SEK	250 000	1 658 539	1,60	LeadDesk OYJ	EUR	225 000	1 363 500	1,31
Genovis AB	SEK	400 000	839 282	0,81	LumenRadio AB	SEK	170 000	1 422 339	1,37
Gentian Diagnostics ASA	NOK	523 631	1 753 036	1,69	Micro Systemation AB 'B'	SEK	350 000	1 416 941	1,36
Gubra A/S	DKK	15 000	1 258 698	1,21	NORBIT ASA	NOK	70 000	579 955	0,56
Medcap AB	SEK	60 000	3 118 576	3,00	Note AB	SEK	200 000	2 570 083	2,48
Medistim ASA	NOK	190 000	2 417 465	2,33	Prevas AB 'B'	SEK	190 000	1 925 473	1,85
Mentice AB	SEK	400 000	870 624	0,84	RTX A/S	DKK	90 000	668 357	0,64
Navamedic ASA	NOK	450 000	977 723	0,94	SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	350 000	682 569	0,66
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501 000	1 842 456	1,77	Smartoptics Group A/S	NOK	1 200 000	1 826 097	1,76
OssDsign AB	SEK	1 000 000	865 400	0,83	Upsales Technology AB	SEK	290 000	752 393	0,72
PhotoCure ASA	NOK	230 000	1 217 229	1,17	Vincin OYJ	EUR	250 000	425 000	0,41
Promimic AB	SEK	180 000	352 603	0,34	WithSecure OYJ	EUR	1 600 000	1 158 400	1,12
RaySearch Laboratories AB	SEK	160 000	2 974 052	2,86				35 085 775	33,79
Redsense Medical AB	SEK	130 000	80 359	0,08	Matériaux				
Stille AB	SEK	161 000	2 887 512	2,78	SP Group A/S	DKK	65 000	2 630 437	2,53
Surgical Science Sweden AB	SEK	140 000	1 905 100	1,83				2 630 437	2,53
Xvivo Perfusion AB	SEK	80 000	3 405 883	3,28	Total des actions				
			39 403 857	37,96				98 807 531	95,17
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Absolent Air Care Group AB	SEK	50 000	1 127 458	1,09				98 807 531	95,17
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	450 000	239 770	0,23					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Technologies de l'information				
Asetek A/S	DKK	4 800 000	289 862	0,28
			289 862	0,28
Total des actions			289 862	0,28
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			289 862	0,28
Total des investissements			99 097 393	95,45
Espèces			5 231 071	5,04
Autres actifs/(passifs)			(507 898)	(0,49)
Actif net total			103 820 566	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	130 000	1 360 976	1,11
Actions					Fagerhult Group AB	SEK	525 000	2 463 649	2,00
Services de communication					Indutrade AB	SEK	80 000	1 923 731	1,56
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	330 000	2 727 970	2,21	Inwido AB	SEK	165 000	2 650 398	2,15
Paradox Interactive AB	SEK	100 000	1 793 486	1,46	Metso OYJ	EUR	350 000	3 147 200	2,56
Storytel AB 'B'	SEK	350 000	2 062 944	1,68	Nolato AB 'B'	SEK	630 000	2 961 864	2,41
			6 584 400	5,35	NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	70 000	2 416 191	1,96
Biens de consommation discrétionnaire					Sdiptech AB 'B'	SEK	75 000	1 530 557	1,24
BHG Group AB	SEK	1 300 000	2 165 155	1,76	VBG Group AB 'B'	SEK	60 000	1 619 361	1,32
Boozt AB, Reg. S	SEK	330 000	3 608 563	2,93				25 069 655	20,37
Dometic Group AB	SEK	160 000	724 359	0,59	Technologies de l'information				
Fenix Outdoor International AG	SEK	30 000	1 786 521	1,45	Bittium OYJ	EUR	138 284	873 955	0,71
GN Store Nord A/S	DKK	50 000	901 129	0,73	Carasent AB	SEK	1 350 000	2 562 247	2,08
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	38 000	1 605 500	1,30	Detection Technology Oy	EUR	30 980	475 543	0,39
Synsam AB	SEK	400 000	1 521 851	1,24	Dynavox Group AB	SEK	840 000	4 541 524	3,69
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45 000	1 331 272	1,08	IAR Systems Group AB	SEK	100 000	1 062 162	0,86
			13 644 350	11,08	Kitron ASA	NOK	1 000 000	2 859 195	2,32
Biens de consommation de base					KNOW IT AB	SEK	160 000	1 919 552	1,56
Apotea Sverige AB	SEK	125 000	910 891	0,74	Nordic Semiconductor ASA	NOK	50 000	424 610	0,34
Royal Unibrew A/S	DKK	27 000	1 825 916	1,48	QT Group OYJ	EUR	55 000	3 690 500	3,00
			2 736 807	2,22	Sinch AB, Reg. S	SEK	900 000	1 613 354	1,31
Finances					Vaisala OYJ 'A'	EUR	105 000	5 050 500	4,11
Nordnet AB publ	SEK	170 000	3 466 303	2,82	WithSecure OYJ	EUR	1 500 000	1 086 000	0,88
			3 466 303	2,82				26 159 142	21,25
Santé					Matériaux				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	160 000	3 401 567	2,77	Hexpol AB	SEK	275 000	2 437 313	1,98
BioGaia AB 'B'	SEK	320 000	3 098 029	2,52	Huhtamaki OYJ	EUR	100 000	3 406 000	2,77
Biotage AB	SEK	230 000	3 229 929	2,62				5 843 313	4,75
Camurus AB	SEK	30 000	1 482 238	1,20	Total des actions				
Cellavision AB	SEK	100 000	1 863 136	1,51				118 470 318	96,24
Elekta AB 'B'	SEK	300 000	1 580 183	1,28	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Embla Medical HF	DKK	1 000 000	4 731 847	3,85				118 470 318	96,24
Genovis AB	SEK	430 000	902 228	0,73	Total des investissements				
Gubra A/S	DKK	15 000	1 258 698	1,02				118 470 318	96,24
H Lundbeck A/S	DKK	525 000	2 917 726	2,37	Espèces				
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170 000	505 441	0,41				5 111 694	4,15
Medistim ASA	NOK	140 000	1 781 290	1,45	Autres actifs/(passifs)				
Revenio Group OYJ	EUR	40 000	1 056 800	0,86				(488 414)	(0,39)
Surgical Science Sweden AB	SEK	200 000	2 721 571	2,21	Actif net total				
SwedenCare AB	SEK	680 000	2 891 448	2,35				123 093 598	100,00
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	16 000	1 544 217	1,25					
			34 966 348	28,40					
Industrie									
AFRY AB	SEK	250 000	3 336 666	2,71					
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	240 000	1 659 062	1,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 565	474 351	3,13
Actions					Keyence Corp.	JPY	1 100	448 021	2,95
Biens de consommation discrétionnaire					Microsoft Corp.	USD	1 844	785 993	5,17
TopBuild Corp.	USD	460	143 584	0,95	PTC, Inc.	USD	1 827	336 459	2,22
			143 584	0,95	Renishaw plc	GBP	2 708	114 839	0,76
Santé					SAP SE	EUR	2 431	605 070	3,99
Sartorius AG Preference	EUR	622	140 423	0,93	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24 000	790 108	5,20
Stryker Corp.	USD	844	306 341	2,02	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1 040	400 255	2,64
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2 193	464 986	3,06				5 183 810	34,15
			911 750	6,01	Matériaux				
Industrie					Linde plc	USD	601	251 441	1,66
AMETEK, Inc.	USD	2 532	458 578	3,02				251 441	1,66
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7 859	233 588	1,54	Total des actions				
BAE Systems plc	GBP	21 250	305 754	2,01				14 924 929	98,34
Carrier Global Corp.	USD	5 621	384 824	2,54	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4 247	378 254	2,49				14 924 929	98,34
Comfort Systems USA, Inc.	USD	521	224 729	1,48	Total des investissements				
Daifuku Co. Ltd.	JPY	14 200	293 140	1,93				14 924 929	98,34
Emerson Electric Co.	USD	3 817	476 459	3,14	Espèces				
FANUC Corp.	JPY	12 300	322 820	2,13				302 679	1,99
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1 126	196 052	1,29	Autres actifs/(passifs)				
GEA Group AG	EUR	7 620	379 979	2,50				(51 199)	(0,33)
GXO Logistics, Inc.	USD	4 418	191 137	1,26	Actif net total				
Hexcel Corp.	USD	5 075	318 363	2,10				15 176 409	100,00
Hitachi Ltd.	JPY	18 200	447 031	2,95					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3 115	344 308	2,27					
Kingspan Group plc	EUR	3 888	285 945	1,88					
Nexans SA	EUR	2 549	276 031	1,82					
nVent Electric plc	USD	5 694	390 909	2,58					
Otis Worldwide Corp.	USD	2 436	225 900	1,49					
Parker-Hannifin Corp.	USD	603	384 951	2,54					
Schneider Electric SE	EUR	1 971	493 450	3,24					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	26 450	211 814	1,40					
Siemens AG	EUR	2 968	585 391	3,85					
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	23 000	304 581	2,01					
Veralto Corp.	USD	3 134	320 356	2,11					
			8 434 344	55,57					
Technologies de l'information									
Amphenol Corp. 'A'	USD	6 711	468 039	3,08					
Arista Networks, Inc.	USD	3 976	445 388	2,93					
ASML Holding NV	EUR	447	315 287	2,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	284	USD	296	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	137	USD	171	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	311 491	EUR	298 598	31/01/2025	HSBC	817	0,01
USD	281	GBP	223	31/01/2025	HSBC	2	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						819	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						819	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 367 169	USD	9 767 033	31/01/2025	HSBC	(21 032)	(0,14)
GBP	12 400	USD	15 690	31/01/2025	HSBC	(159)	-
USD	450 134	EUR	433 505	31/01/2025	HSBC	(903)	(0,01)
USD	534	GBP	427	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(22 095)	(0,15)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(22 095)	(0,15)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(21 276)	(0,14)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6 146 400	2 176 020	1,18
Actions					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6 468 100	1 744 998	0,95
Services de communication					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	816 400	2 642 292	1,43
Bharti Airtel Ltd.	INR	204 138	3 783 862	2,05	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	949 400	1 742 731	0,95
SHIFT UP Corp.	KRW	30 575	1 306 896	0,71	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	62 810	2 020 111	1,10
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	1 344 500	3 041 747	1,65	Go Digit General Insurance Ltd.	INR	641 183	2 381 175	1,29
Spark New Zealand Ltd.	NZD	986 966	1 638 367	0,89	Hana Financial Group, Inc.	KRW	48 053	1 843 232	1,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	171 200	9 182 207	4,98	HDFC Bank Ltd.	INR	133 575	2 764 608	1,50
True Corp. PCL, NVDR	THB	8 144 900	2 647 792	1,44	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	102 857	3 089 456	1,67
			21 600 871	11,72	Infratil Ltd.	NZD	309 617	2 193 568	1,19
Biens de consommation discrétionnaire					KB Financial Group, Inc.	KRW	15 651	884 836	0,48
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	272 964	2 894 910	1,57	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	223 483	2 742 405	1,49
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	210 000	2 102 004	1,14	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	103 380	1 678 213	0,91
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	68 000	2 332 724	1,27	Shriram Finance Ltd.	INR	58 408	1 969 299	1,07
Hyundai Motor India Ltd.	INR	44 182	932 060	0,51	Westpac Banking Corp.	AUD	98 533	1 977 540	1,07
Kia Corp.	KRW	28 261	1 915 807	1,04				37 552 612	20,37
MakeMyTrip Ltd.	USD	33 719	3 861 922	2,09	Santé				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	96 410	1 873 616	1,02	Cipla Ltd.	INR	134 669	2 404 395	1,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	165 600	1 616 103	0,88	Cochlear Ltd.	AUD	6 438	1 159 682	0,63
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19 000	195 621	0,11	CSL Ltd.	AUD	21 209	3 708 808	2,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	327 900	2 067 973	1,12	Fortis Healthcare Ltd.	INR	521 419	4 383 285	2,39
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7 752	731 684	0,40	Pro Medicus Ltd.	AUD	15 142	2 357 630	1,28
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	469 400	5 434 193	2,94	Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	107 695	1 886 143	1,02
Swiggy Ltd.	INR	202 389	1 278 676	0,69	ResMed, Inc., CDI	AUD	120 841	2 763 111	1,50
Titan Co. Ltd.	INR	39 730	1 508 892	0,82	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	4 734	41 538	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	54 550	3 794 242	2,05	ST Pharm Co. Ltd.	KRW	21 640	1 293 027	0,70
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1 037 780	1 290 107	0,70				19 997 619	10,85
Zomato Ltd.	INR	209 115	678 857	0,37	Industrie				
			34 509 391	18,72	ABB India Ltd.	INR	35 176	2 837 946	1,53
Biens de consommation de base					Brambles Ltd.	AUD	155 805	1 861 820	1,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	7 027 900	1 240 314	0,67	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1 007 133	1 655 223	0,90
Varun Beverages Ltd.	INR	180 217	1 344 043	0,73	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	76 540	2 781 567	1,51
			2 584 357	1,40	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5 637	1 448 343	0,79
Finances					JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1 006 200	1 653 284	0,90
AIA Group Ltd.	HKD	249 400	1 808 269	0,98	KEI Industries Ltd.	INR	45 021	2 331 927	1,27
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	118 652	2 099 693	1,14					
Axis Bank Ltd.	INR	144 359	1 794 166	0,97					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524 240	1 808 197	0,98
Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	40 792	1 868 672	1,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	161 500	2 138 691	1,16
			20 385 670	11,06
Technologies de l'information				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	263 000	1 482 449	0,80
MediaTek, Inc.	TWD	89 000	3 853 412	2,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	97 547	3 488 854	1,89
SK Hynix, Inc.	KRW	23 170	2 665 378	1,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	571 000	18 798 005	10,21
Xero Ltd.	AUD	16 243	1 704 518	0,92
			31 992 616	17,36
Matériaux				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	37 766	1 175 520	0,64
Newmont Corp., CDI	AUD	44 266	1 634 492	0,89
Rio Tinto Ltd.	AUD	23 171	1 683 996	0,91
			4 494 008	2,44
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	3 070 500	1 369 193	0,74
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	205 500	1 254 094	0,68
			2 623 287	1,42
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451 300	1 826 977	0,99
Contact Energy Ltd.	NZD	318 513	1 700 126	0,92
NHPC Ltd.	INR	2 697 626	2 540 653	1,38
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	721 570	2 600 024	1,41
			8 667 780	4,70
Total des actions			184 408 211	100,04
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			184 408 211	100,04
Total des investissements			184 408 211	100,04
Espèces			2 326 007	1,26
Autres actifs/(passifs)			(2 404 838)	(1,30)
Actif net total			184 329 380	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Emerson Electric Co.	USD	75 605	9 437 435	2,03
Services de communication					Hitachi Ltd.	JPY	591 200	14 521 138	3,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	121 422	23 293 649	5,00	ITOCHU Corp.	JPY	184 700	9 101 062	1,96
Netflix, Inc.	USD	14 253	12 870 706	2,77	Kone OYJ 'B'	EUR	129 966	6 378 783	1,37
			36 164 355	7,77	RELX plc	GBP	257 547	11 709 146	2,52
Biens de consommation discrétionnaire					Schneider Electric SE	EUR	43 777	10 959 805	2,36
Booking Holdings, Inc.	USD	2 354	11 778 678	2,53	Siemens AG	EUR	65 917	13 001 058	2,80
Bridgestone Corp.	JPY	127 500	4 305 593	0,93				75 108 427	16,15
Industria de Diseno Textil SA	EUR	235 459	12 146 946	2,61	Technologies de l'information				
Lowe's Cos., Inc.	USD	26 441	6 556 878	1,41	Accenture plc 'A'	USD	24 991	8 822 949	1,90
			34 788 095	7,48	ASML Holding NV	EUR	15 514	10 942 629	2,35
Biens de consommation de base					International Business Machines Corp.	USD	58 417	12 852 355	2,76
Colgate-Palmolive Co.	USD	104 427	9 488 247	2,04	KLA Corp.	USD	14 229	9 050 819	1,95
L'Oreal SA	EUR	14 317	5 086 366	1,09	Microsoft Corp.	USD	60 126	25 628 329	5,50
Unilever plc	GBP	234 819	13 379 363	2,88	SAP SE	EUR	70 745	17 608 248	3,79
			27 953 976	6,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	558 000	18 370 029	3,95
Finances					Texas Instruments, Inc.	USD	61 133	11 478 617	2,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2 441 317	4 079 396	0,88				114 753 975	24,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	605 206	5 944 933	1,28	Matériaux				
Bankinter SA	EUR	799 941	6 351 428	1,37	Norsk Hydro ASA	NOK	1 402 955	7 773 032	1,67
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 562 500	8 240 712	1,77				7 773 032	1,67
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	102 865	5 634 321	1,21	Services aux collectivités				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	429 200	13 804 035	2,96	SSE plc	GBP	270 362	5 432 901	1,17
Erste Group Bank AG	EUR	104 766	6 512 024	1,40				5 432 901	1,17
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 342 006	9 442 331	2,03	Total des actions				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	22 809	12 008 326	2,58				457 485 664	98,35
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	794 500	9 300 946	2,00	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Morgan Stanley	USD	106 069	13 328 410	2,86				457 485 664	98,35
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	490 300	10 608 199	2,28	Total des investissements				
Visa, Inc. 'A'	USD	28 281	8 908 928	1,92				7 269 826	1,56
			114 163 989	24,54	Espèces				
Santé					Autres actifs/(passifs)				
AstraZeneca plc	GBP	93 323	12 238 668	2,64				396 653	0,09
Elevance Health, Inc.	USD	15 182	5 602 735	1,20	Actif net total				
GSK plc	GBP	424 646	7 163 333	1,54				465 152 143	100,00
Sanofi SA	EUR	80 905	7 881 708	1,69					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16 275	8 460 470	1,82					
			41 346 914	8,89					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Infrastructure

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					NextEra Energy, Inc.	USD	3 291	236 862	3,94
Actions					Orsted A/S, Reg. S	DKK	2 843	129 855	2,16
Services de communication					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3 095	261 810	4,35
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3 186	101 020	1,68	Redeia Corp. SA	EUR	3 506	60 120	1,00
			101 020	1,68	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	12 874	30 505	0,51
Industrie					Severn Trent plc	GBP	5 114	160 683	2,67
Canadian National Railway Co.	CAD	3 290	330 734	5,50	SJW Group	USD	575	28 532	0,47
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4 595	329 148	5,47	SSE plc	GBP	13 680	274 898	4,57
Getlink SE	EUR	3 923	62 806	1,04	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13 958	110 921	1,84
Rumo SA	BRL	18 142	52 342	0,87	United Utilities Group plc	GBP	12 261	161 517	2,69
Union Pacific Corp.	USD	1 719	392 176	6,53	Veolia Environnement SA	EUR	4 539	127 882	2,13
			1 167 206	19,41				4 180 201	69,53
Immobilier					Total des actions				99,32
American Tower Corp., REIT	USD	1 368	249 406	4,15	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				99,32
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 833	164 823	2,74	Total des investissements				99,32
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	534	108 830	1,81	Espèces				0,49
			523 059	8,70	Autres actifs/(passifs)				0,19
Services aux collectivités					Actif net total				100,00
American States Water Co.	USD	604	47 214	0,79					
American Water Works Co., Inc.	USD	967	120 319	2,00					
California Water Service Group	USD	632	28 907	0,48					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	9 140	130 964	2,18					
Consolidated Edison, Inc.	USD	1 630	145 426	2,42					
E.ON SE	EUR	13 626	162 586	2,70					
Edison International	USD	2 597	207 218	3,45					
EDP Renovaveis SA	EUR	5 135	53 579	0,89					
EDP SA	EUR	16 436	52 798	0,88					
Elia Group SA	EUR	528	40 825	0,68					
Enel SpA	EUR	29 864	214 967	3,58					
Energisa S/A	BRL	7 830	46 211	0,77					
Engie SA	EUR	11 327	180 223	3,00					
Equatorial Energia SA	BRL	11 240	49 830	0,83					
Essential Utilities, Inc.	USD	1 867	67 732	1,13					
Eversource Energy	USD	2 458	141 033	2,35					
EVN AG	EUR	1 139	26 135	0,43					
Exelon Corp.	USD	5 144	193 659	3,22					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2 934	90 225	1,50					
Iberdrola SA	EUR	20 288	280 421	4,66					
National Grid plc	GBP	26 580	316 344	5,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Yum! Brands, Inc.	USD	2 095	280 176	0,32
Actions					9 236 985				10,39
Services de communication					Biens de consommation de base				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	16 538	3 172 656	3,56	Associated British Foods plc	GBP	2 851	72 971	0,08
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	16 535	164 270	0,18	Carrefour SA	EUR	1 848	26 369	0,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	72 450	770 606	0,87	Clicks Group Ltd.	ZAR	6 549	129 385	0,15
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1 243	427 762	0,48	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30 109	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	13 529	505 909	0,57	Costco Wholesale Corp.	USD	564	521 919	0,59
Deutsche Telekom AG	EUR	11 166	337 652	0,38	George Weston Ltd.	CAD	1 007	156 437	0,18
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	11 300	60 053	0,07	Nestle India Ltd.	INR	2 773	70 263	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 541	1 507 405	1,69	Nestle SA	CHF	3 593	296 033	0,33
NAVER Corp.	KRW	635	85 227	0,10	PepsiCo, Inc.	USD	2 069	314 493	0,35
NetEase, Inc.	HKD	7 700	137 067	0,15	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6 305	381 754	0,43
Pinterest, Inc. 'A'	USD	4 140	120 918	0,14	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	66 000	162 966	0,18
Publicis Groupe SA	EUR	249	26 654	0,03	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	29 378	76 806	0,09
Telefonica SA	EUR	29 368	120 160	0,14	Walmart, Inc.	USD	8 769	795 245	0,89
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 900	316 443	0,36	3 034 750				3,41
Vodafone Group plc	GBP	478 491	409 427	0,46	Énergie				
WPP plc	GBP	20 336	210 796	0,24	Equinor ASA	NOK	19 952	468 165	0,53
8 373 005				9,42	Halliburton Co.	USD	5 634	152 568	0,17
Biens de consommation discrétionnaire					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	350 000	275 593	0,31
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2 898	382 804	0,43	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69 555	407 502	0,46
Amazon.com, Inc.	USD	8 831	1 968 470	2,21	Shell plc	GBP	18 275	566 878	0,64
Booking Holdings, Inc.	USD	215	1 075 793	1,21	TotalEnergies SE	EUR	4 799	266 175	0,30
Carnival Corp.	USD	11 941	300 201	0,34	Valero Energy Corp.	USD	1 300	155 473	0,17
Compass Group plc	GBP	913	30 448	0,03	2 292 354				2,58
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2 253	383 505	0,43	Finances				
Ferrari NV	EUR	745	320 984	0,36	3i Group plc	GBP	7 246	323 532	0,36
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	7 142	96 771	0,11	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	5 608	86 781	0,10
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	73 000	149 287	0,17	Admiral Group plc	GBP	4 517	149 621	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	1 169	456 477	0,51	Allianz SE	EUR	1 215	372 999	0,42
Industria de Diseno Textil SA	EUR	18 513	955 055	1,07	American Express Co.	USD	522	155 585	0,17
JD.com, Inc. 'A'	HKD	2 150	37 623	0,04	Aviva plc	GBP	59 012	346 585	0,39
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	36 854	445 671	0,50	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	8 965	88 063	0,10
Lowe's Cos., Inc.	USD	414	102 664	0,12	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	284 600	170 599	0,19
McDonald's Corp.	USD	616	178 616	0,20	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	66 000	33 780	0,04
NVR, Inc.	USD	3	24 584	0,03	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1 523	81 775	0,09
Page Industries Ltd.	INR	313	173 654	0,20	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	362 900	91 901	0,10
Panasonic Holdings Corp.	JPY	61 300	633 950	0,71	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13 885	81 303	0,09
Starbucks Corp.	USD	2 921	265 049	0,30					
Tesla, Inc.	USD	2 301	975 203	1,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3 157	1 430 139	1,60	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	45 140	0,05
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	8 463	460 909	0,52	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1 061	15 090	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2 439	154 263	0,17	Progressive Corp. (The)	USD	3 001	720 013	0,81
Capital One Financial Corp.	USD	1 443	257 225	0,29	Prudential plc	GBP	26 547	211 854	0,24
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	31 000	21 434	0,02	Regions Financial Corp.	USD	1 241	29 425	0,03
Chubb Ltd.	USD	314	86 568	0,10	Synchrony Financial	USD	1 381	90 012	0,10
Citizens Financial Group, Inc.	USD	2 210	96 465	0,11	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1 800	64 560	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1 014	261 220	0,29	US Bancorp	USD	15 843	766 493	0,86
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 499	142 708	0,16	Visa, Inc. 'A'	USD	4 404	1 387 325	1,56
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11 720	376 942	0,42	Willis Towers Watson plc	USD	384	120 395	0,14
EXOR NV	EUR	1 817	167 210	0,19	Woori Financial Group, Inc.	KRW	1 286	13 380	0,02
Fidelity National Financial, Inc.	USD	14 112	793 195	0,89	Zurich Insurance Group AG	CHF	509	303 864	0,34
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	6 894	556 595	0,63				16 462 978	18,51
Fifth Third Bancorp	USD	2 385	102 113	0,11	Santé				
Generali	EUR	9 311	264 938	0,30	Abbott Laboratories	USD	2 908	328 298	0,37
Hannover Rueck SE	EUR	66	16 644	0,02	AbbVie, Inc.	USD	5 662	997 592	1,12
HSBC Holdings plc	GBP	7 499	73 777	0,08	AstraZeneca plc	GBP	2 133	279 728	0,31
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	5 937	178 326	0,20	Bayer AG	EUR	7 052	139 821	0,16
Industrivarden AB 'C'	SEK	3 318	105 735	0,12	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 097	849 138	0,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	70 987	286 200	0,32	Cochlear Ltd.	AUD	1 591	286 588	0,32
Investor AB 'B'	SEK	19 301	515 217	0,58	Eli Lilly & Co.	USD	326	252 452	0,28
JPMorgan Chase & Co.	USD	2 470	592 450	0,67	Gilead Sciences, Inc.	USD	8 461	779 466	0,88
Lloyds Banking Group plc	GBP	437 015	299 916	0,34	GSK plc	GBP	5 410	91 261	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	65 700	150 528	0,17	HCA Healthcare, Inc.	USD	622	185 839	0,21
Manulife Financial Corp.	CAD	10 444	319 198	0,36	Illumina, Inc.	USD	2 285	305 930	0,34
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1 573	333 848	0,38	Johnson & Johnson	USD	3 786	542 705	0,61
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2 359	1 241 950	1,40	Legend Biotech Corp., ADR	USD	2 099	68 848	0,08
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	81 841	192 635	0,22	Merck & Co., Inc.	USD	5 719	564 750	0,64
Moody's Corp.	USD	696	330 360	0,37	Novartis AG	CHF	4 640	452 138	0,51
MSCI, Inc. 'A'	USD	146	87 730	0,10	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4 926	423 012	0,48
National Bank of Canada	CAD	3 376	306 692	0,34	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 800	39 558	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3 300	40 495	0,05	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	298	209 719	0,24
Partners Group Holding AG	CHF	188	257 109	0,29	Roche Holding AG	CHF	1 325	373 112	0,42
Phoenix Group Holdings plc	GBP	33 207	212 169	0,24	Sonova Holding AG	CHF	313	102 669	0,12
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	2 547	56 102	0,06
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 300	60 840	0,07
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1 571	61 636	0,07
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	119	60 428	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	69	12 325	0,01	WW Grainger, Inc.	USD	28	29 698	0,03
			7 523 955	8,46				9 964 757	11,21
Industrie					Technologies de l'information				
ABB Ltd.	CHF	2 135	116 109	0,13	Accton Technology Corp.	TWD	6 000	141 830	0,16
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5 034	77 480	0,09	Apple, Inc.	USD	19 594	4 947 786	5,55
Brambles Ltd.	AUD	19 287	230 474	0,26	AppLovin Corp. 'A'	USD	1 892	638 753	0,72
Caterpillar, Inc.	USD	1 942	706 575	0,79	ASML Holding NV	EUR	35	24 687	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	328	29 213	0,03	Atlassian Corp. 'A'	USD	556	137 933	0,16
Cintas Corp.	USD	660	121 181	0,14	Broadcom, Inc.	USD	3 114	734 969	0,83
Deutsche Post AG	EUR	6 137	217 546	0,24	Capgemini SE	EUR	1 480	243 249	0,27
Eiffage SA	EUR	971	85 492	0,10	CGI, Inc.	CAD	4 026	439 548	0,49
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1 702	188 741	0,21	Cisco Systems, Inc.	USD	11 662	690 638	0,78
Fastenal Co.	USD	3 310	238 614	0,27	Datadog, Inc. 'A'	USD	3 077	445 025	0,50
Geberit AG	CHF	456	260 244	0,29	Delta Electronics, Inc.	TWD	2 000	26 354	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	5 200	127 723	0,14	F5, Inc.	USD	1 458	369 070	0,42
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 376	351 237	0,39	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1 507	301 416	0,34
ITOCHU Corp.	JPY	5 400	266 084	0,30	HCL Technologies Ltd.	INR	13 552	303 356	0,34
Knorr-Bremse AG	EUR	1 303	95 492	0,11	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9 885	212 260	0,24
Makita Corp.	JPY	10 900	334 448	0,38	Infosys Ltd., ADR	USD	10 987	243 145	0,27
Masco Corp.	USD	8 188	595 157	0,67	International Business Machines Corp.	USD	1 756	386 338	0,43
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	659	117 135	0,13	MediaTek, Inc.	TWD	20 000	865 935	0,97
Otis Worldwide Corp.	USD	2 793	259 006	0,29	Microsoft Corp.	USD	7 913	3 372 866	3,79
Paychex, Inc.	USD	4 560	638 258	0,72	Motorola Solutions, Inc.	USD	1 335	620 027	0,70
Pentair plc	USD	1 740	175 139	0,20	NEC Corp.	JPY	1 000	86 171	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 400	97 615	0,11	Nokia OYJ	EUR	77 547	342 651	0,39
RELX plc	GBP	3 975	180 720	0,20	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2 000	30 697	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4 588	924 258	1,05	NVIDIA Corp.	USD	24 676	3 416 369	3,84
Schneider Electric SE	EUR	756	189 269	0,21	Oracle Corp.	USD	4 014	673 141	0,76
SGS SA	CHF	1 396	140 503	0,16	Oracle Corp. Japan	JPY	1 100	105 465	0,12
Siemens AG	EUR	3 215	634 106	0,71	Pegatron Corp.	TWD	94 000	264 043	0,30
Siemens Energy AG	EUR	5 722	308 092	0,35	QUALCOMM, Inc.	USD	5 391	835 691	0,94
Thomson Reuters Corp.	CAD	300	48 314	0,05	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2 000	34 722	0,04
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2 100	37 307	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9 906	354 297	0,40
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2 213	611 002	0,69	ServiceNow, Inc.	USD	86	92 179	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	4 218	492 499	0,55	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 303	115 602	0,13
Vinci SA	EUR	989	102 515	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30 000	987 636	1,11
Waste Connections, Inc.	CAD	1 284	219 540	0,25	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	5 874	280 803	0,32
WEG SA	BRL	7 527	64 339	0,07	TE Connectivity plc	USD	514	73 612	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2 534	484 936	0,55	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	87 726	712 992	0,80
Wolters Kluwer NV	EUR	1 012	168 696	0,19	VeriSign, Inc.	USD	4 106	843 786	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wipro Ltd., ADR	USD	79 198	280 798	0,32	NRG Energy, Inc.	USD	1 804	166 665	0,19
			24 675 840	27,75	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	30 633	110 379	0,12
Matériaux					SSE plc	GBP	1 781	35 789	0,04
BASF SE	EUR	1 028	45 380	0,05	United Utilities Group plc	GBP	16 087	211 917	0,24
BHP Group Ltd.	AUD	26 987	660 922	0,74				1 869 617	2,10
Ecolab, Inc.	USD	3 444	809 269	0,91	Total des actions			88 595 120	99,63
Fortescue Ltd.	AUD	8 943	101 011	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			88 595 120	99,63
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	248	18 171	0,02	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
NMDC Ltd.	INR	29 502	22 698	0,03	Actions				
Nucor Corp.	USD	2 059	238 968	0,27	Finances				
Reliance, Inc.	USD	31	8 270	0,01	Sberbank of Russia PJSC [#]	RUB	59 096	-	-
RPM International, Inc.	USD	5 681	701 141	0,79				-	-
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	950	322 619	0,36	Total des actions			-	-
Southern Copper Corp.	USD	3 874	355 021	0,40	Warrants				
Syensqo SA	EUR	1 794	131 553	0,15	Technologies de l'information				
			3 415 023	3,84	Constellation Software, Inc. 31/03/2040 [#]	CAD	46	-	-
Immobilier								-	-
American Tower Corp., REIT	USD	983	179 215	0,20	Total des warrants			-	-
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	57 600	214 219	0,24	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 059	95 225	0,11	Total des investissements			88 595 120	99,63
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	700	78 118	0,09	Espèces			299 963	0,34
Equinix, Inc., REIT	USD	11	10 321	0,01	Autres actifs/(passifs)			27 714	0,03
Hulic Co. Ltd.	JPY	24 700	214 788	0,24	Actif net total			88 922 797	100,00
Prologis, Inc., REIT	USD	223	23 496	0,03					
Public Storage, REIT	USD	467	138 526	0,16					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	542	110 460	0,12					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	877	150 298	0,17					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	45 000	433 209	0,48					
WP Carey, Inc., REIT	USD	1 791	97 981	0,11					
			1 745 856	1,96					
Services aux collectivités									
American Water Works Co., Inc.	USD	1 289	160 384	0,18					
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	3 669	88 595	0,10					
CPFL Energia SA	BRL	4 597	23 487	0,03					
Endesa SA	EUR	8 362	180 496	0,20					
Enel SpA	EUR	64 805	466 480	0,52					
Exelon Corp.	USD	7 187	270 573	0,30					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4 249	130 663	0,15					
Iberdrola SA	EUR	1 750	24 189	0,03					

[#] Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17 746	276	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					276	-
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	1	EUR	50 726	(1 029)	-
S&P 500 Micro Emini Index	21/03/2025	4	USD	119 454	(3 450)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(4 479)	-
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(4 203)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Georg Fischer AG	CHF	36 748	2 508 051	2,00
Actions					Interroll Holding AG	CHF	765	1 520 820	1,21
Biens de consommation discrétionnaire					Meier Tobler Group AG	CHF	24 010	669 879	0,53
Swatch Group AG (The)	CHF	8 809	1 460 092	1,16	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	420 156	1 478 109	1,18
Swatch Group AG (The)	CHF	73 985	2 382 317	1,90	R&S Group Holding AG	CHF	65 461	1 204 482	0,96
			3 842 409	3,06	Schindler Holding AG	CHF	29 472	7 338 527	5,86
Biens de consommation de base					Schweiter Technologies AG	CHF	2 370	981 180	0,78
Aryzta AG	CHF	1 739 900	2 756 002	2,20	SFS Group AG	CHF	30 629	3 834 751	3,06
Barry Callebaut AG	CHF	2 225	2 685 575	2,14	SGS SA	CHF	27 696	2 514 797	2,00
Bell Food Group AG	CHF	3 513	920 406	0,73	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	46 957	2 110 717	1,68
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	524	5 302 879	4,23				39 955 272	31,86
Orior AG	CHF	34 832	1 433 337	1,14	Technologies de l'information				
			13 098 199	10,44	ALSO Holding AG	CHF	11 033	2 465 876	1,97
Finances					ams-OSRAM AG	CHF	133 451	805 243	0,64
Baloise Holding AG	CHF	17 402	2 857 408	2,28	Comet Holding AG	CHF	15 172	3 747 484	2,99
Cembra Money Bank AG	CHF	32 131	2 633 135	2,10	Inficon Holding AG	CHF	1 528	1 586 064	1,26
Helvetia Holding AG	CHF	35 838	5 336 278	4,25	Temenos AG	CHF	36 934	2 349 002	1,87
Julius Baer Group Ltd.	CHF	66 647	3 896 184	3,11				10 953 669	8,73
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	6 243	2 725 070	2,17	Matériaux				
VZ Holding AG	CHF	31 289	4 474 327	3,57	CPH Group AG	CHF	3 239	239 686	0,19
			21 922 402	17,48	SIG Group AG	CHF	217 715	3 877 504	3,09
Santé								4 117 190	3,28
Bachem Holding AG	CHF	33 520	1 922 372	1,53	Immobilier				
Galderma Group AG	CHF	42 797	4 317 361	3,44	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1 128	2 289 840	1,83
Galenica AG, Reg. S	CHF	46 723	3 466 847	2,76				2 289 840	1,83
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17 575	1 877 010	1,50	Services aux collectivités				
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20 928	591 216	0,47	BKW AG	CHF	23 853	3 606 574	2,87
Sandoz Group AG	CHF	78 000	2 884 440	2,30				3 606 574	2,87
SKAN Group AG	CHF	22 200	1 700 520	1,36	Total des actions				
Straumann Holding AG	CHF	39 071	4 465 816	3,56				124 374 597	99,15
Tecan Group AG	CHF	16 717	3 363 460	2,68	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			24 589 042	19,60				124 374 597	99,15
Industrie					Total des investissements				
Accelleron Industries AG	CHF	87 604	4 064 826	3,25				1 454 121	1,16
Belimo Holding AG	CHF	4 950	2 947 725	2,35	Espèces				
Bucher Industries AG	CHF	5 345	1 750 488	1,40				(381 757)	(0,31)
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1 930	1 246 780	0,99	Autres actifs/(passifs)				
Bystronic AG	CHF	3 364	1 046 204	0,83				125 446 961	100,00
Daetwyler Holding AG	CHF	18 068	2 410 271	1,92	Actif net total				
Forbo Holding AG	CHF	3 083	2 327 665	1,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	149 000	956 408	0,53
Actions					Sporton International, Inc.	TWD	224 500	1 419 970	0,79
Services de communication					Tatung Co. Ltd.	TWD	978 000	1 431 891	0,80
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1 817 000	6 845 986	3,80	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	41 000	2 330 619	1,29
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1 452 000	5 026 827	2,79				12 541 597	6,97
			11 872 813	6,59	Technologies de l'information				
Biens de consommation discrétionnaire					Accton Technology Corp.	TWD	61 000	1 441 939	0,80
Dadi Early-Child- hood Education Group Ltd.	TWD	627 065	467 652	0,26	Advantech Co. Ltd.	TWD	186 552	1 976 955	1,10
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	144 000	2 240 726	1,24	Airoha Technology Corp.	TWD	53 000	1 142 694	0,63
KMC Kuei Meng International, Inc.	TWD	460 000	1 679 962	0,93	Alchip Technologies Ltd.	TWD	13 000	1 306 684	0,73
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	491 000	2 265 521	1,26	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 299 000	6 440 302	3,58
momo.com, Inc.	TWD	89 640	912 837	0,51	ASMedia Technology, Inc.	TWD	58 000	3 524 862	1,96
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37 000	414 417	0,23	ASPEED Technology, Inc.	TWD	7 000	713 505	0,40
Topkey Corp.	TWD	426 000	2 662 557	1,48	Asustek Computer, Inc.	TWD	161 000	3 033 010	1,68
			10 643 672	5,91	Chroma ATE, Inc.	TWD	336 000	4 206 380	2,34
Biens de consommation de base					Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	57 000	1 539 615	0,86
President Chain Store Corp.	TWD	402 000	3 225 989	1,80	Delta Electronics, Inc.	TWD	631 000	8 314 533	4,62
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	557 000	1 375 338	0,76	E Ink Holdings, Inc.	TWD	407 000	3 395 440	1,89
			4 601 327	2,56	Elite Material Co. Ltd.	TWD	51 000	962 652	0,53
Finances					Ennoconn Corp.	TWD	153 000	1 361 996	0,76
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2 350 571	4 907 002	2,72	Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	427 000	973 538	0,54
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	313 000	1 081 590	0,60	Global Unichip Corp.	TWD	35 000	1 459 710	0,81
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2 940 000	3 511 220	1,95	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 056 750	11 593 262	6,44
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	1 928 090	1 540 396	0,86	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	30 000	1 402 005	0,78
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5 174 000	2 718 897	1,51	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	598 000	2 040 556	1,13
			13 759 105	7,64	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	81 000	6 626 543	3,68
Santé					Lotes Co. Ltd.	TWD	10 000	598 106	0,33
Pegavision Corp.	TWD	191 599	2 206 527	1,23	MediaTek, Inc.	TWD	292 000	12 642 654	7,02
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	147 499	901 661	0,50	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	138 000	775 133	0,43
			3 108 188	1,73	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	39 000	598 592	0,33
Industrie					Parade Technologies Ltd.	TWD	168 000	3 949 726	2,19
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	49 000	1 706 699	0,95	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	56 000	972 204	0,54
Airtac International Group	TWD	118 000	3 046 236	1,69	Silergy Corp.	TWD	259 000	3 200 341	1,78
CTCI Corp.	TWD	715 000	842 782	0,47	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	229 000	1 835 366	1,02
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	47 000	806 992	0,45					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	537 565	17 697 283	9,83
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	166 000	864 310	0,48
Unimicron Technology Corp.	TWD	455 000	1 964 388	1,09
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	78 000	781 527	0,43
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	109 000	1 026 619	0,57
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	35 000	1 227 773	0,68
Wiwynn Corp.	TWD	29 232	2 347 187	1,30
Yageo Corp.	TWD	73 326	1 213 981	0,67
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	494 000	1 811 385	1,01
			116 962 756	64,96
Total des actions			173 489 458	96,36
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			173 489 458	96,36
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9 046	4 063 502	2,26
			4 063 502	2,26
Total organismes de placement collectif - OPCVM			4 063 502	2,26
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			4 063 502	2,26
Total des investissements			177 552 960	98,62
Espèces			2 671 891	1,48
Autres actifs/(passifs)			(180 121)	(0,10)
Actif net total			180 044 730	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Western Alliance Bancorp	USD	103 347	8 657 447	1,05
Actions								116 475 179	14,08
Services de communication					Santé				
Iridium Communications, Inc.	USD	441 544	12 802 116	1,55	Azenta, Inc.	USD	248 710	12 446 206	1,50
Match Group, Inc.	USD	394 742	12 980 067	1,57	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	103 998	9 524 398	1,15
Stagwell, Inc. 'A'	USD	815 441	5 403 277	0,65	Encompass Health Corp.	USD	95 846	8 868 895	1,07
			31 185 460	3,77	Haemonetics Corp.	USD	152 794	11 736 630	1,42
Biens de consommation discrétionnaire					ICU Medical, Inc.	USD	76 040	11 758 005	1,42
Aramark	USD	440 498	16 446 699	1,98	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	80 588	6 743 574	0,82
Burlington Stores, Inc.	USD	33 540	9 580 820	1,16	iRhythm Technologies, Inc.	USD	49 019	4 281 298	0,52
Churchill Downs, Inc.	USD	87 421	11 752 737	1,42	Masimo Corp.	USD	92 283	15 568 112	1,89
Gentex Corp.	USD	190 888	5 468 267	0,66	Natera, Inc.	USD	56 308	8 966 162	1,08
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	30 828	11 047 663	1,34	NeoGenomics, Inc.	USD	609 766	10 366 502	1,25
Mohawk Industries, Inc.	USD	71 697	8 521 610	1,03	Option Care Health, Inc.	USD	343 806	7 807 893	0,94
Newell Brands, Inc.	USD	529 528	5 306 141	0,64				108 067 675	13,06
Patrick Industries, Inc.	USD	67 092	5 569 515	0,67	Industrie				
PVH Corp.	USD	69 913	7 412 341	0,90	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	60 696	6 994 316	0,85
Sonos, Inc.	USD	573 759	8 676 452	1,05	AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	183 595	8 842 275	1,07
VF Corp.	USD	376 465	8 077 843	0,98	BWX Technologies, Inc.	USD	102 524	11 526 655	1,39
			97 860 088	11,83	Hayward Holdings, Inc.	USD	643 032	9 852 632	1,19
Biens de consommation de base					Hexcel Corp.	USD	211 658	13 277 664	1,61
Darling Ingredients, Inc.	USD	218 749	7 232 443	0,87	IDEX Corp.	USD	35 399	7 409 582	0,90
Post Holdings, Inc.	USD	90 059	10 232 065	1,24	Kirby Corp.	USD	82 669	8 763 644	1,06
			17 464 508	2,11	Leidos Holdings, Inc.	USD	38 343	5 495 901	0,66
Énergie					Regal Rexnord Corp.	USD	78 761	12 132 156	1,47
Cactus, Inc. 'A'	USD	109 276	6 306 208	0,76	Rentokil Initial plc, ADR	USD	671 884	16 868 385	2,03
Coterra Energy, Inc.	USD	309 118	7 877 958	0,95	Robert Half, Inc.	USD	114 094	8 042 559	0,97
Permian Resources Corp. 'A'	USD	595 524	8 434 974	1,02	Tetra Tech, Inc.	USD	201 087	8 016 155	0,97
			22 619 140	2,73	WNS Holdings Ltd.	USD	249 015	11 734 446	1,42
Finances								128 956 370	15,59
Assurant, Inc.	USD	71 986	15 307 493	1,85	Technologies de l'information				
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	228 676	8 676 101	1,05	Amdocs Ltd.	USD	149 196	12 747 054	1,54
Commerce Bankshares, Inc.	USD	140 994	8 833 104	1,07	ASGN, Inc.	USD	108 759	9 104 999	1,10
Evercore, Inc. 'A'	USD	26 780	7 465 193	0,90	Ciena Corp.	USD	151 485	12 927 302	1,56
Kemper Corp.	USD	285 662	18 861 764	2,28	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	180 550	14 111 322	1,71
Morningstar, Inc.	USD	18 215	6 163 322	0,75	Entegris, Inc.	USD	118 370	11 836 184	1,43
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	49 821	7 849 893	0,95	EPAM Systems, Inc.	USD	53 340	12 547 790	1,52
Prosperity Bankshares, Inc.	USD	112 592	8 474 414	1,02	Informatica, Inc. 'A'	USD	418 175	10 881 145	1,32
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	38 627	8 217 245	0,99	Littelfuse, Inc.	USD	49 798	11 705 022	1,42
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	139 847	8 923 762	1,08	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	419 661	12 846 301	1,55
SouthState Corp.	USD	89 686	9 045 441	1,09	Lumentum Holdings, Inc.	USD	180 030	15 176 052	1,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	82 309	10 727 243	1,30	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	344 699	9 485 692	1,15
Novanta, Inc.	USD	63 180	9 658 812	1,17	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	75 021	9 124 984	1,10
Rogers Corp.	USD	64 281	6 612 872	0,80	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	51 292	1 989 744	0,24
Semtech Corp.	USD	85 729	5 277 000	0,64	Terreno Realty Corp., REIT	USD	129 624	7 662 608	0,93
Twilio, Inc. 'A'	USD	77 167	8 409 235	1,02				38 911 202	4,70
Viavi Solutions, Inc.	USD	1 357 459	13 718 690	1,66					
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29 080	11 191 754	1,35					
			189 478 777	22,92	Services aux collectivités				
Matériaux					NiSource, Inc.	USD	121 735	4 472 568	0,54
Avery Dennison Corp.	USD	54 976	10 312 604	1,25	ONE Gas, Inc.	USD	85 714	5 955 830	0,72
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	135 266	4 610 821	0,56				10 428 398	1,26
Balchem Corp.	USD	59 937	9 852 480	1,19	Total des actions			802 452 736	97,01
Graphic Packaging Holding Co.	USD	369 365	10 041 268	1,21	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			802 452 736	97,01
Westlake Corp.	USD	54 439	6 188 766	0,75	Total des investissements			802 452 736	97,01
			41 005 939	4,96	Espèces			25 544 655	3,09
Immobilier					Autres actifs/(passifs)			(796 271)	(0,10)
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	286 902	10 648 174	1,28	Actif net total			827 201 120	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	36 106	USD	37 548	31/01/2025	HSBC	18	-
USD	2 317 480	EUR	2 220 657	31/01/2025	HSBC	7 014	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 032	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 032	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	97 739 800	USD	101 912 138	31/01/2025	HSBC	(219 495)	(0,03)
USD	4 111 502	EUR	3 962 060	31/01/2025	HSBC	(10 794)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(230 289)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(230 289)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(223 257)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Technologies de l'information				
Actions					Allegro				
Biens de consommation discrétionnaire					MicroSystems, Inc.	USD	120 913	2 623 868	0,72
Cavco Industries, Inc.	USD	18 822	8 441 383	2,31	Box, Inc. 'A'	USD	292 764	9 334 575	2,56
			8 441 383	2,31	Ciena Corp.	USD	109 854	9 374 630	2,57
Biens de consommation de base					Commvault Systems, Inc.	USD	30 138	4 571 766	1,25
Darling Ingredients, Inc.	USD	206 675	6 833 243	1,88	EPAM Systems, Inc.	USD	47 809	11 246 669	3,09
Primo Brands Corp. 'A'	USD	161 357	4 941 766	1,35	Informatica, Inc. 'A'	USD	258 039	6 714 318	1,84
			11 775 009	3,23	Littelfuse, Inc.	USD	43 570	10 241 131	2,81
Finances					LiveRamp Holdings, Inc.	USD	242 365	7 419 069	2,03
First BanCorp	USD	298 027	5 539 013	1,52	Lumentum Holdings, Inc.	USD	124 294	10 477 654	2,87
Kemper Corp.	USD	202 583	13 376 201	3,66	Novanta, Inc.	USD	65 256	9 976 186	2,73
NBT Bancorp, Inc.	USD	175 942	8 452 249	2,32	PTC, Inc.	USD	33 448	6 159 750	1,69
			27 367 463	7,50	Semtech Corp.	USD	46 133	2 839 691	0,78
Santé					Twilio, Inc. 'A'	USD	87 417	9 526 224	2,61
Azenta, Inc.	USD	207 961	10 407 001	2,85				100 505 531	27,55
Exact Sciences Corp.	USD	126 695	7 140 260	1,96	Matériaux				
Haemonetics Corp.	USD	138 528	10 640 810	2,92	AptarGroup, Inc.	USD	55 148	8 659 528	2,37
ICU Medical, Inc.	USD	58 319	9 017 820	2,47	Balchem Corp.	USD	47 666	7 835 366	2,15
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	79 892	6 685 333	1,83	Graphic Packaging Holding Co.	USD	313 917	8 533 902	2,34
iRhythm Technologies, Inc.	USD	36 924	3 224 926	0,88	Hawkins, Inc.	USD	52 262	6 489 590	1,78
Masimo Corp.	USD	47 439	8 002 944	2,19	PureCycle Technologies, Inc.	USD	88 824	914 571	0,25
Natera, Inc.	USD	51 084	8 134 323	2,23				32 432 957	8,89
NeoGenomics, Inc.	USD	643 345	10 937 371	3,01	Services aux collectivités				
Option Care Health, Inc.	USD	210 738	4 785 896	1,31	SJW Group	USD	117 350	5 822 943	1,60
US Physical Therapy, Inc.	USD	110 327	9 870 421	2,71				5 822 943	1,60
			88 847 105	24,36	Total des actions				
Industrie								353 347 848	96,87
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	40 881	4 710 931	1,29	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	150 606	7 253 464	1,99				353 347 848	96,87
Clean Harbors, Inc.	USD	41 315	9 535 172	2,62	Total des investissements				
ExlService Holdings, Inc.	USD	141 619	6 280 360	1,72				353 347 848	96,87
Interface, Inc. 'A'	USD	101 422	2 494 409	0,68	Espèces				
Kornit Digital Ltd.	USD	270 552	8 536 583	2,34				14 325 266	3,93
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	45 996	7 628 248	2,09	Autres actifs/(passifs)				
Tetra Tech, Inc.	USD	184 652	7 360 988	2,02				(2 891 663)	(0,80)
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	129 277	6 494 428	1,78	Actif net total				
Valmont Industries, Inc.	USD	4 708	1 441 407	0,40				364 781 451	100,00
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	339 397	8 198 545	2,25					
WNS Holdings Ltd.	USD	174 455	8 220 922	2,25					
			78 155 457	21,43					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Eli Lilly & Co.	USD	85 232	66 003 063	1,94
Actions					GSK plc	GBP	2 208 763	37 259 517	1,09
Services de communication					Medtronic plc	USD	455 615	36 315 308	1,07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 010 274	193 811 406	5,68	Merck & Co., Inc.	USD	453 026	44 736 225	1,31
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	538 947	50 746 949	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	447 300	38 411 121	1,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	221 534	131 421 308	3,86			373 496 247	10,96	
Netflix, Inc.	USD	151 606	136 902 840	4,02	Industrie				
Spotify Technology SA	USD	173 770	78 742 168	2,31	Bunzl plc	GBP	854 449	35 282 154	1,04
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 225 167	25 266 356	0,74	Fortive Corp.	USD	444 890	33 455 631	0,98
			616 891 027	18,10	GE Vernova, Inc.	USD	152 778	50 701 616	1,49
Biens de consommation discrétionnaire					Otis Worldwide Corp.	USD	482 108	44 707 797	1,31
AutoZone, Inc.	USD	15 636	49 883 246	1,46	Parker-Hannifin Corp.	USD	82 674	52 778 557	1,55
Booking Holdings, Inc.	USD	14 586	72 983 772	2,14	Schneider Electric SE	EUR	156 514	39 184 113	1,15
Bridgestone Corp.	JPY	812 300	27 430 846	0,80	Siemens AG	EUR	134 456	26 519 263	0,78
Churchill Downs, Inc.	USD	278 017	37 376 152	1,10	Uber Technologies, Inc.	USD	793 844	48 485 782	1,42
TJX Cos., Inc. (The)	USD	443 172	53 770 435	1,58			331 114 913	9,72	
			241 444 451	7,08	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Adobe, Inc.	USD	117 069	52 330 929	1,54
Coca-Cola Co. (The)	USD	746 373	46 327 050	1,36	Arista Networks, Inc.	USD	837 544	93 820 951	2,75
Haleon plc	GBP	14 496 486	68 540 360	2,01	Cadence Design Systems, Inc.	USD	188 140	57 025 185	1,67
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2 039 713	39 109 789	1,15	KLA Corp.	USD	86 709	55 154 082	1,62
Procter & Gamble Co. (The)	USD	275 579	46 023 619	1,35	Microsoft Corp.	USD	454 331	193 655 730	5,68
Tesco plc	GBP	12 619 255	58 226 030	1,71	NVIDIA Corp.	USD	1 153 408	159 688 271	4,69
			258 226 848	7,58	Salesforce, Inc.	USD	193 170	65 120 198	1,91
Énergie					SAP SE	EUR	357 748	89 042 556	2,61
Shell plc	EUR	1 991 457	62 326 657	1,83	SAP SE	EUR	357 748	89 042 556	2,61
			62 326 657	1,83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 397 000	78 912 114	2,32
Finances					Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	145 346	55 937 988	1,64
East West Bancorp, Inc.	USD	738 429	71 239 231	2,09			900 688 004	26,43	
Erste Group Bank AG	EUR	972 320	60 437 272	1,77	Services aux collectivités				
Lloyds Banking Group plc	GBP	52 520 087	36 043 687	1,06	NextEra Energy, Inc.	USD	533 971	38 431 322	1,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 444 200	63 733 431	1,87	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	381 558	32 276 464	0,95
Morgan Stanley	USD	715 154	89 864 768	2,64			70 707 786	2,07	
Visa, Inc. 'A'	USD	412 164	129 837 672	3,81			3 306 051 994	97,01	
			451 156 061	13,24	Total des actions				
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Alcon AG	CHF	440 793	37 548 053	1,10			3 306 051 994	97,01	
Boston Scientific Corp.	USD	782 311	70 343 694	2,06					
Elevance Health, Inc.	USD	116 192	42 879 266	1,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des actions				
Actions					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Biens de consommation discrétionnaire					Total des investissements				
iWeb Ltd.#	USD	11 415	-	-	Espèces		3 306 051 994	97,01	
			-	-	Autres actifs/(passifs)		103 199 413	3,03	
					Actif net total		(1 313 620)	(0,04)	
							3 407 937 787	100,00	

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 892 500	USD	2 369 448	31/01/2025	HSBC	893	-
USD	299	EUR	286	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	2 438 516	GBP	1 935 545	31/01/2025	HSBC	14 262	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						15 156	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						15 156	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	19 308	USD	20 132	31/01/2025	HSBC	(43)	-
GBP	128 433 570	USD	162 510 207	31/01/2025	HSBC	(1 648 199)	(0,05)
USD	555	EUR	535	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	6 113 817	GBP	4 889 442	31/01/2025	HSBC	(10 170)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 658 414)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 658 414)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 643 258)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					TEGNA, Inc.	USD	42 693	784 874	0,13
Actions					Tele2 AB 'B'	SEK	89 422	888 776	0,15
Services de communication					Telekom Malaysia Bhd.	MYR	303 900	452 371	0,08
4imprint Group plc	GBP	10 261	624 109	0,11	Telia Co. AB	SEK	288 963	803 331	0,14
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	132 300	1 112 236	0,19	Tencent Holdings Ltd.	HKD	62 900	3 373 603	0,57
Alphabet, Inc. 'A'	USD	18 900	3 625 784	0,61	TIM SA	BRL	53 700	125 808	0,02
America Movil SAB de CV	MXN	271 400	192 226	0,03	Verizon Communications, Inc.	USD	37 708	1 495 158	0,26
AT&T, Inc.	USD	68 072	1 539 108	0,26	WPP plc	GBP	21 879	226 790	0,04
Cargurus, Inc. 'A'	USD	15 881	590 115	0,10	Ziff Davis, Inc.	USD	10 494	574 555	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2 780	956 701	0,16				43 800 829	7,50
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6 014 000	867 056	0,15	Biens de consommation discrétionnaire				
Comcast Corp. 'A'	USD	34 267	1 281 394	0,22	Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	2 523	391 469	0,07
Criteo SA, ADR Preference	USD	12 704	499 928	0,09	ADT, Inc.	USD	81 062	559 854	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	61 625	1 863 495	0,32	Aisin Corp.	JPY	39 100	437 897	0,08
Electronic Arts, Inc.	USD	14 251	2 091 927	0,36	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	130 900	1 388 255	0,24
Elisa OYJ	EUR	14 441	628 498	0,11	Amadeus IT Group SA	EUR	7 683	544 547	0,09
EverQuote, Inc. 'A'	USD	26 156	517 010	0,09	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	24 216	644 047	0,11
Fox Corp. 'A'	USD	46 054	2 252 183	0,39	Autoliv, Inc.	USD	7 863	733 029	0,13
Freenet AG	EUR	15 557	446 491	0,08	AutoZone, Inc.	USD	536	1 709 991	0,29
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	31 400	343 929	0,06	Bath & Body Works, Inc.	USD	10 064	391 969	0,07
Gamma Communications plc	GBP	57 652	1 105 064	0,19	Bellway plc	GBP	14 642	457 120	0,08
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	61 171	931 329	0,16	Booking Holdings, Inc.	USD	208	1 040 767	0,18
IPSOS SA	EUR	8 736	416 903	0,07	BorgWarner, Inc.	USD	21 368	677 952	0,12
ITV plc	GBP	749 327	690 925	0,12	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	622 000	310 478	0,05
Kakaku.com, Inc.	JPY	59 400	907 888	0,16	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10 500	360 200	0,06
KDDI Corp.	JPY	21 400	683 917	0,12	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	15 214	502 795	0,09
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	284 800	1 232 595	0,21	Continental AG	EUR	5 180	351 374	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	565 236	2 064 787	0,35	Crocs, Inc.	USD	3 347	364 627	0,06
Krafton, Inc.	KRW	2 559	539 702	0,09	Depo Auto Parts Ind Co. Ltd.	TWD	16 000	104 818	0,02
LG Uplus Corp.	KRW	48 000	336 504	0,06	Domino's Pizza Group plc	GBP	88 918	350 899	0,06
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	15 493	173 379	0,03	Dunelm Group plc	GBP	53 516	716 039	0,12
MONY Group plc	GBP	336 266	809 267	0,14	eBay, Inc.	USD	43 220	2 687 652	0,46
NetEase, Inc.	HKD	22 800	405 861	0,07	Europris ASA, Reg. S	NOK	46 207	297 240	0,05
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	24 000	416 900	0,07	Exedy Corp.	JPY	3 900	108 605	0,02
Omnicom Group, Inc.	USD	30 731	2 641 273	0,45	Expedia Group, Inc.	USD	7 406	1 385 596	0,24
Publicis Groupe SA	EUR	4 367	467 456	0,08	Frontdoor, Inc.	USD	35 405	1 944 683	0,33
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	14 643	443 871	0,08	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	222 800	1 604 758	0,27
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	281 600	637 081	0,11	Gap, Inc. (The)	USD	26 558	627 523	0,11
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	12 631	476 139	0,08					
Sun TV Network Ltd.	INR	32 909	262 532	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	89 000	169 654	0,03	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	25 800	290 830	0,05
General Motors Co.	USD	22 381	1 210 298	0,21	Suzuki Motor Corp.	JPY	99 600	1 123 797	0,19
Gentex Corp.	USD	52 962	1 517 174	0,26	Tamron Co. Ltd.	JPY	17 100	483 717	0,08
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34 843	1 607 153	0,28	Tapestry, Inc.	USD	26 524	1 750 278	0,30
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1 533	644 309	0,11	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	8 792	539 085	0,09
H&R Block, Inc.	USD	36 463	1 904 386	0,33	Taylor Wimpey plc	GBP	220 554	337 375	0,06
Hero MotoCorp Ltd.	INR	6 915	335 880	0,06	Toll Brothers, Inc.	USD	6 023	762 631	0,13
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2 229	356 871	0,06	Toyo Tire Corp.	JPY	45 700	705 541	0,12
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	53 100	801 988	0,14	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	35 300	619 094	0,11
Isuzu Motors Ltd.	JPY	83 800	1 159 295	0,20	Toyota Motor Corp.	JPY	109 900	2 147 257	0,37
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28 100	491 720	0,08	Trainline plc, Reg. S	GBP	19 533	105 714	0,02
JUMBO SA	EUR	33 788	890 496	0,15	Travel + Leisure Co.	USD	26 021	1 305 373	0,22
Kia Corp.	KRW	5 130	347 761	0,06	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	14 118	513 862	0,09
Kontoor Brands, Inc.	USD	16 127	1 377 593	0,24	Trip.com Group Ltd.	HKD	4 250	295 610	0,05
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	34 222	1 323 737	0,23	Truworths International Ltd.	ZAR	88 333	484 627	0,08
Lennar Corp. 'A'	USD	7 310	998 252	0,17	Urban Outfitters, Inc.	USD	6 008	332 557	0,06
LG Electronics, Inc.	KRW	4 016	225 881	0,04	USS Co. Ltd.	JPY	181 300	1 578 012	0,27
Magna International, Inc.	CAD	8 639	359 335	0,06	Williams-Sonoma, Inc.	USD	8 822	1 651 505	0,28
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	62 500	1 214 614	0,21	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	84 000	188 625	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	20 098	1 119 789	0,19	Yum China Holdings, Inc.	HKD	8 600	414 562	0,07
Next plc	GBP	38 393	4 568 418	0,78			80 015 773	13,71	
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	16 300	205 960	0,04	Biens de consommation de base				
Nifco, Inc.	JPY	24 500	592 230	0,10	AG Barr plc	GBP	45 663	348 388	0,06
Niterra Co. Ltd.	JPY	44 200	1 411 765	0,24	Arca Continental SAB de CV	MXN	57 700	481 424	0,08
NOK Corp.	JPY	27 200	425 410	0,07	AVI Ltd.	ZAR	130 475	758 047	0,13
OPAP SA	EUR	60 626	989 818	0,17	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	5 280	411 102	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	92 400	955 579	0,16	Coca-Cola HBC AG	GBP	16 799	574 971	0,10
Pandora A/S	DKK	12 824	2 367 922	0,41	Essity AB 'B'	SEK	50 594	1 358 660	0,23
PulteGroup, Inc.	USD	17 718	1 934 472	0,33	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	158 200	1 015 927	0,17
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	7 648	1 781 126	0,31	Glanbia plc	EUR	18 263	253 944	0,04
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	18 900	1 222 140	0,21	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	31 500	189 595	0,03
Round One Corp.	JPY	34 500	287 271	0,05	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	19 982	1 762 708	0,30
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7 262	1 701 296	0,29	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	254 200	179 386	0,03
Sankyo Co. Ltd.	JPY	44 900	606 934	0,10	Kerry Group plc 'A'	EUR	3 653	354 040	0,06
Shimamura Co. Ltd.	JPY	20 600	1 146 894	0,20	Kimberly-Clark Corp.	USD	6 616	864 754	0,15
Skechers USA, Inc. 'A'	USD	33 856	2 295 571	0,39	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	421 800	589 016	0,10
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	11 900	196 066	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	48 473	1 586 327	0,27
Stellantis NV	EUR	59 918	788 026	0,13					
Steven Madden Ltd.	USD	11 333	479 362	0,08					
Subaru Corp.	JPY	60 400	1 073 061	0,18					
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	33 800	606 030	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	15 603	2 046 931	0,35	Ageas SA	EUR	14 852	723 899	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	8 158	511 455	0,09	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	610 000	348 286	0,06
Orkla ASA	NOK	65 812	572 134	0,10	Alior Bank SA	PLN	15 855	333 934	0,06
Sysco Corp.	USD	18 392	1 405 571	0,24	Allianz SE	EUR	4 695	1 441 342	0,25
Tesco plc	GBP	310 126	1 430 941	0,25	Ally Financial, Inc.	USD	11 924	427 070	0,07
Unilever plc	GBP	47 439	2 702 949	0,47	American Financial Group, Inc.	USD	9 697	1 321 644	0,23
Viscofan SA	EUR	2 536	160 768	0,03	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1 796	954 374	0,16
			19 559 038	3,35	Aon plc 'A'	USD	988	354 098	0,06
Énergie					Assurant, Inc.	USD	5 786	1 230 366	0,21
Aker Solutions ASA	NOK	91 794	252 993	0,04	Assured Guaranty Ltd.	USD	8 463	757 433	0,13
ARC Resources Ltd.	CAD	16 293	293 507	0,05	AUB Group Ltd.	AUD	14 133	273 935	0,05
Baker Hughes Co. 'A'	USD	14 207	582 541	0,10	AXA SA	EUR	23 682	844 667	0,14
Chevron Corp.	USD	8 102	1 160 441	0,20	Axis Bank Ltd.	INR	40 479	503 093	0,09
ConocoPhillips	USD	5 282	513 946	0,09	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3 482	309 775	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	55 860	1 423 608	0,24	Azimut Holding SpA	EUR	40 790	1 024 232	0,18
Diamondback Energy, Inc.	USD	3 308	533 047	0,09	Banca Mediolanum SpA	EUR	17 147	205 713	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	46 300	242 541	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	141 893	1 393 814	0,24
EOG Resources, Inc.	USD	6 046	729 992	0,13	Banco Bradesco SA Preference	BRL	380 000	710 945	0,12
Equinor ASA	NOK	70 288	1 649 277	0,28	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1 128 401	544 949	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	17 011	1 802 055	0,31	Banco Santander SA	EUR	94 782	439 763	0,08
Galp Energia SGPS SA	EUR	14 986	248 409	0,04	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	99 700	441 022	0,08
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	12 380	1 654 557	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3 077 300	1 089 462	0,19
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	INR	18 167	204 048	0,03	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 812 300	758 717	0,13
Hafnia Ltd.	NOK	103 483	556 644	0,10	Bank of America Corp.	USD	50 874	2 240 003	0,38
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	4 902	263 836	0,05	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	616 000	315 280	0,05
Hess Midstream LP 'A'	USD	47 382	1 755 684	0,30	Bank of Ireland Group plc	EUR	107 304	992 534	0,17
Inpex Corp.	JPY	154 100	1 957 173	0,34	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19 685	1 517 966	0,26
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	89 500	646 277	0,11	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22 112	1 187 266	0,20
Koninklijke Vopak NV	EUR	16 384	723 651	0,12	Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	10 828	397 113	0,07
OMV AG	EUR	28 473	1 111 366	0,19	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	9 268	312 675	0,05
Repsol SA	EUR	88 506	1 075 245	0,18	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3 219 100	815 209	0,14
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	20 788	272 170	0,05	Barclays plc	GBP	545 489	1 832 507	0,31
Shell plc	GBP	53 005	1 644 179	0,28	BDO Unibank, Inc.	PHP	117 010	290 726	0,05
Shell plc	EUR	55 308	1 730 975	0,30	Beazley plc	GBP	175 316	1 793 327	0,31
Technip Energies NV	EUR	6 557	175 129	0,03					
TechnipFMC plc	USD	29 199	847 159	0,15					
Tenaris SA	EUR	66 614	1 252 977	0,21					
TotalEnergies SE	EUR	23 873	1 324 111	0,23					
			26 627 538	4,56					
Finances									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	14 262	220 696	0,04					
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4 834	897 456	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BNP Paribas SA	EUR	9 217	567 255	0,10	First American Financial Corp.	USD	25 586	1 592 780	0,27
CaixaBank SA	EUR	110 464	601 091	0,10	First BanCorp	USD	75 349	1 400 407	0,24
Capital One Financial Corp.	USD	9 763	1 740 325	0,30	First Horizon Corp.	USD	42 777	863 605	0,15
Challenger Ltd.	AUD	112 945	421 702	0,07	Fiserv, Inc.	USD	19 001	3 926 838	0,67
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1 039 000	867 204	0,15	Generali	EUR	51 503	1 465 483	0,25
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	119 500	613 922	0,11	Globe Life, Inc.	USD	16 873	1 857 710	0,32
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	120 600	390 324	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3 514	2 023 035	0,35
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 021 000	611 891	0,10	GQG Partners, Inc., CDI	AUD	213 886	275 178	0,05
Chubb Ltd.	USD	7 918	2 182 948	0,37	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	33 952	1 119 861	0,19
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	91 800	168 509	0,03	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	11 599	432 748	0,07
Citigroup, Inc.	USD	28 146	1 985 380	0,34	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	69 300	447 133	0,08
Citizens Financial Group, Inc.	USD	25 858	1 128 686	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	71 200	148 032	0,03
Corebridge Financial, Inc.	USD	44 946	1 349 706	0,23	Hamilton Insurance Group Ltd. 'B'	USD	21 202	401 105	0,07
Corpay, Inc.	USD	5 216	1 765 271	0,30	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8 656	332 030	0,06
Credicorp Ltd.	USD	1 191	214 914	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	25 151	345 971	0,06
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	24 200	562 586	0,10	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	15 191	1 662 583	0,28
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	40 300	1 075 400	0,18	HDFC Bank Ltd.	INR	39 236	812 069	0,14
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	5 555	384 818	0,07	Hiscox Ltd.	GBP	16 856	228 699	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	18 200	585 353	0,10	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	141 500	650 578	0,11
Deutsche Bank AG	EUR	59 877	1 041 472	0,18	HSBC Holdings plc	GBP	150 585	1 481 491	0,25
Deutsche Boerse AG	EUR	1 474	342 700	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31 081	508 643	0,09
Discover Financial Services	USD	6 351	1 097 117	0,19	iA Financial Corp., Inc.	CAD	18 139	1 677 322	0,29
DNB Bank ASA	NOK	42 419	853 124	0,15	IndusInd Bank Ltd.	INR	50 418	565 104	0,10
East West Bancorp, Inc.	USD	12 692	1 224 449	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	863 000	579 273	0,10
Enact Holdings, Inc.	USD	16 401	532 199	0,09	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	15 296	1 331 538	0,23
Equitable Holdings, Inc.	USD	10 636	501 031	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	21 647	5 192 215	0,89
Erste Group Bank AG	EUR	13 469	837 203	0,14	KB Financial Group, Inc.	KRW	2 722	153 889	0,03
Essent Group Ltd.	USD	8 937	484 814	0,08	KBC Group NV	EUR	11 734	908 982	0,16
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	386 859	899 773	0,15	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	753 500	463 090	0,08
Euronet Worldwide, Inc.	USD	3 574	367 510	0,06	Lincoln National Corp.	USD	17 564	554 530	0,09
Euronext NV, Reg. S	EUR	6 606	743 510	0,13	Lloyds Banking Group plc	GBP	1 350 699	926 963	0,16
Everest Group Ltd.	USD	1 450	522 268	0,09	M&T Bank Corp.	USD	4 675	882 955	0,15
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	984	1 362 845	0,23	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	88 520	109 178	0,02
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	50 286	2 060 578	0,35					
Fifth Third Bancorp	USD	7 240	309 979	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
MGIC Investment Corp.	USD	47 728	1 131 380	0,19	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	9 931	1 046 223	0,18
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	107 300	1 256 125	0,22	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	27 900	227 047	0,04
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	25 700	631 366	0,11	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	89 403	1 234 609	0,21
Momentum Group Ltd.	ZAR	109 365	175 239	0,03	Societe Generale SA	EUR	29 496	832 555	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	30 000	649 084	0,11	Standard Chartered plc	GBP	151 510	1 876 479	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2 272	1 154 143	0,20	State Street Corp.	USD	24 332	2 395 911	0,41
National Bank of Greece SA	EUR	99 117	789 448	0,14	Stifel Financial Corp.	USD	7 580	806 355	0,14
NatWest Group plc	GBP	297 673	1 499 530	0,26	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34 400	822 302	0,14
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	200 800	608 557	0,10	Sun Life Financial, Inc.	CAD	22 656	1 340 883	0,23
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	46 042	1 699 078	0,29	Swedbank AB 'A'	SEK	77 459	1 542 030	0,26
NN Group NV	EUR	18 853	824 277	0,14	Swiss Re AG	CHF	9 928	1 442 154	0,25
Nordea Bank Abp	SEK	3 279	35 946	0,01	Swissquote Group Holding SA	CHF	1 273	492 344	0,08
Nordea Bank Abp	EUR	96 429	1 054 643	0,18	Synchrony Financial	USD	35 185	2 293 311	0,39
ORIX Corp.	JPY	34 400	739 619	0,13	T Rowe Price Group, Inc.	USD	9 650	1 101 983	0,19
OTP Bank Nyrt.	HUF	34 651	1 905 955	0,33	TBC Bank Group plc	GBP	5 329	208 297	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39 400	483 485	0,08	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29 900	1 072 415	0,18
PayPal Holdings, Inc.	USD	23 404	2 007 209	0,34	Truist Financial Corp.	USD	24 898	1 082 326	0,19
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	129 500	765 986	0,13	UBS Group AG	CHF	60 592	1 866 923	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 325	641 415	0,11	UniCredit SpA	EUR	31 621	1 274 106	0,22
Popular, Inc.	USD	9 324	880 366	0,15	Union Bank of India Ltd.	INR	170 245	239 183	0,04
Porto Seguro SA	BRL	81 300	481 053	0,08	United Overseas Bank Ltd.	SGD	22 600	603 513	0,10
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	140 547	1 998 867	0,34	Unum Group	USD	14 708	1 075 287	0,18
Primerica, Inc.	USD	4 935	1 333 483	0,23	US Bancorp	USD	16 858	815 599	0,14
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	10 335	390 564	0,07	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	16 203	1 067 631	0,18
Radian Group, Inc.	USD	40 879	1 300 358	0,22	W R Berkley Corp.	USD	4 854	284 286	0,05
Rakuten Bank Ltd.	JPY	8 400	235 446	0,04	Wells Fargo & Co.	USD	32 180	2 271 229	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	8 736	1 359 199	0,23	Willis Towers Watson plc	USD	4 367	1 369 175	0,23
REC Ltd.	INR	51 836	302 829	0,05	Zenkoku Hoshio Co. Ltd.	JPY	7 500	263 994	0,05
Regions Financial Corp.	USD	60 854	1 442 868	0,25	157 094 65826,91				
RHB Bank Bhd.	MYR	91 500	132 674	0,02	Santé				
Royal Bank of Canada	CAD	4 879	585 770	0,10	AbbVie, Inc.	USD	13 652	2 405 358	0,41
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	809	195 173	0,03	Amgen, Inc.	USD	7 714	2 003 544	0,34
Santander Bank Polska SA	PLN	5 753	642 095	0,11	AstraZeneca plc	GBP	21 232	2 784 431	0,48
SEI Investments Co.	USD	22 320	1 849 112	0,32	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35 920	2 020 337	0,35
					Cardinal Health, Inc.	USD	4 567	538 954	0,09
					Cigna Group (The)	USD	4 281	1 177 874	0,20
					DaVita, Inc.	USD	13 726	2 060 003	0,35
					Elevance Health, Inc.	USD	2 142	790 479	0,14
					Gilead Sciences, Inc.	USD	23 024	2 121 076	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
H Lundbeck A/S	DKK	52 312	301 869	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	94 283	2 874 839	0,49
HCA Healthcare, Inc.	USD	7 552	2 256 360	0,39	CACI International, Inc. 'A'	USD	1 537	619 409	0,11
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	5 809	145 041	0,02	Carlisle Cos., Inc.	USD	3 520	1 301 925	0,22
Ipsen SA	EUR	13 458	1 548 275	0,27	Caterpillar, Inc.	USD	6 081	2 212 508	0,38
Johnson & Johnson	USD	16 242	2 328 213	0,40	Chart Industries, Inc.	USD	2 354	450 888	0,08
Lantheus Holdings, Inc.	USD	7 935	708 529	0,12	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	190 000	338 910	0,06
McKesson Corp.	USD	1 910	1 090 854	0,19	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	10 580	942 294	0,16
Merck & Co., Inc.	USD	35 330	3 488 831	0,60	ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	538 600	584 888	0,10
Molina Healthcare, Inc.	USD	2 530	732 131	0,13	Computershare Ltd.	AUD	61 013	1 287 753	0,22
Novartis AG	CHF	19 525	1 902 584	0,33	CSG Systems International, Inc.	USD	18 589	947 173	0,16
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	10 300	560 950	0,10	Cummins, Inc.	USD	12 660	4 418 587	0,75
Quest Diagnostics, Inc.	USD	10 979	1 659 706	0,28	dormakaba Holding AG	CHF	95	67 673	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49 666	2 621 881	0,45	Downer EDI Ltd.	AUD	42 408	138 169	0,02
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	68 062	1 791 782	0,31	Ebara Corp.	JPY	94 400	1 447 132	0,25
Roche Holding AG	CHF	13 144	3 701 268	0,62	Eiffage SA	EUR	8 728	768 459	0,13
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	37 200	523 127	0,09	EMCOR Group, Inc.	USD	1 219	559 087	0,10
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	10 613	306 978	0,05	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
UCB SA	EUR	1 338	267 257	0,05	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	81 000	556 139	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	6 646	2 381 520	0,41	FedEx Corp.	USD	1 871	525 820	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6 092	3 093 519	0,53	Finning International, Inc.	CAD	4 049	104 295	0,02
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	4 608	823 108	0,14	First Advantage Corp.	USD	13 349	249 821	0,04
48 135 839				8,25	Fujikura Ltd.	JPY	21 400	872 328	0,15
Industrie					Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	18 370	199 024	0,03
3M Co.	USD	17 930	2 315 447	0,40	Gates Industrial Corp. plc	USD	26 861	549 615	0,09
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	4 789	241 084	0,04	Genpact Ltd.	USD	12 349	527 544	0,09
Acuity Brands, Inc.	USD	7 678	2 263 723	0,39	Griffon Corp.	USD	10 494	748 867	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	11 305	2 319 198	0,40	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	99 200	849 638	0,15
Allegion plc	USD	23 614	3 099 134	0,53	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1 145	297 599	0,05
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	20 938	2 267 166	0,39	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5 088	1 307 285	0,22
Apogee Enterprises, Inc.	USD	2 045	146 215	0,03	HNI Corp.	USD	11 220	564 686	0,10
Balfour Beatty plc	GBP	83 089	473 419	0,08	HOCHTIEF AG	EUR	3 216	435 254	0,07
Bird Construction, Inc.	CAD	11 741	209 245	0,04	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	6 721	536 606	0,09
Bizlink Holding, Inc.	TWD	77 000	1 441 465	0,25	IMI plc	GBP	70 684	1 612 549	0,28
Blue Bird Corp.	USD	13 407	519 773	0,09	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	156 840	1 041 972	0,18
Boise Cascade Co.	USD	2 655	316 718	0,05					
Brambles Ltd.	AUD	126 311	1 509 376	0,26					
Bunzl plc	GBP	6 817	281 490	0,05					
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	157	112 819	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intertek Group plc	GBP	39 941	2 365 801	0,41	United Airlines Holdings, Inc.	USD	12 569	1 237 807	0,21
ITOCHU Corp.	JPY	11 000	542 023	0,09	Upwork, Inc.	USD	10 728	178 881	0,03
Kandenko Co. Ltd.	JPY	19 800	291 717	0,05	Volvo AB 'B'	SEK	26 617	652 680	0,11
KBR, Inc.	USD	15 325	879 479	0,15	Webuild SpA	EUR	70 760	210 406	0,04
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	3 928	116 998	0,02	Westports Holdings Bhd.	MYR	102 700	107 117	0,02
Konecranes OYJ	EUR	8 918	571 544	0,10	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	788 200	1 732 889	0,30
Korn Ferry	USD	8 332	560 008	0,10	Zigup plc	GBP	50 727	204 316	0,03
Kubota Corp.	JPY	62 100	723 791	0,12				83 190 320	14,25
Legrand SA	EUR	3 955	386 526	0,07	Technologies de l'information				
Loomis AB 'B'	SEK	3 512	107 621	0,02	Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	49 200	498 882	0,09
Lyft, Inc. 'A'	USD	52 440	686 608	0,12	Amdocs Ltd.	USD	24 622	2 103 662	0,36
Maire SpA	EUR	59 638	513 092	0,09	Applied Materials, Inc.	USD	9 549	1 568 311	0,27
Masco Corp.	USD	27 370	1 989 428	0,34	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	19 000	362 142	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44 200	829 970	0,14	Asustek Computer, Inc.	TWD	10 000	188 386	0,03
Mitie Group plc	GBP	200 035	275 664	0,05	AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	26 000	536 070	0,09
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	22 600	470 571	0,08	Belden, Inc.	USD	5 929	667 695	0,11
My EG Services Bhd.	MYR	2 445 400	525 676	0,09	BIPROGY, Inc.	JPY	27 500	828 010	0,14
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	18 897	700 606	0,12	Box, Inc. 'A'	USD	42 079	1 341 659	0,23
NGK Insulators Ltd.	JPY	68 900	874 835	0,15	Bytes Technology Group plc	GBP	25 527	135 148	0,02
Nippon Yusen KK	JPY	8 000	266 885	0,05	CDW Corp.	USD	1 837	319 059	0,05
NSK Ltd.	JPY	75 400	326 997	0,06	CGI, Inc.	CAD	12 602	1 375 853	0,24
Owens Corning	USD	3 936	669 651	0,11	Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	70 000	570 333	0,10
PACCAR, Inc.	USD	10 847	1 126 336	0,19	Cisco Systems, Inc.	USD	54 065	3 201 794	0,55
Primoris Services Corp.	USD	4 844	373 709	0,06	Clear Secure, Inc. 'A'	USD	44 734	1 214 222	0,21
Qantas Airways Ltd.	AUD	212 878	1 185 622	0,20	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	29 191	2 245 162	0,38
Rotork plc	GBP	249 371	980 349	0,17	Delta Electronics, Inc.	TWD	14 000	184 475	0,03
Samsung C&T Corp.	KRW	1 770	136 571	0,02	Dexerials Corp.	JPY	42 600	656 929	0,11
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	258 300	548 473	0,09	Dropbox, Inc. 'A'	USD	80 879	2 451 898	0,42
Sanwa Holdings Corp.	JPY	61 300	1 707 450	0,29	F5, Inc.	USD	9 720	2 460 464	0,42
Securitas AB 'B'	SEK	18 365	228 978	0,04	Fabrinet	USD	5 540	1 195 994	0,20
Siemens AG	EUR	8 875	1 750 450	0,30	Flex Ltd.	USD	19 073	738 619	0,13
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	182 500	157 976	0,03	Gen Digital, Inc.	USD	41 469	1 142 780	0,20
Smiths Group plc	GBP	27 638	595 202	0,10	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	TWD	19 000	294 328	0,05
Snap-on, Inc.	USD	5 346	1 821 649	0,31	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	50 000	369 253	0,06
Sojitz Corp.	JPY	12 100	247 714	0,04	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	39 801	854 643	0,15
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	19 428	1 473 113	0,25	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	45 000	253 651	0,04
Sumitomo Corp.	JPY	33 500	723 366	0,12	Horiba Ltd.	JPY	9 000	518 174	0,09
TFI International, Inc.	CAD	1 629	219 609	0,04	HP, Inc.	USD	29 164	953 583	0,16
Toromont Industries Ltd.	CAD	3 983	312 818	0,05	Indra Sistemas SA	EUR	29 185	518 045	0,09
Toyota Industries Corp.	JPY	9 700	782 267	0,13					
Toyota Tsusho Corp.	JPY	52 000	923 795	0,16					
Traton SE	EUR	7 852	228 444	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	19 841	1 211 833	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
International Business Machines Corp.	USD	7 870	1 731 483	0,30	BHP Group Ltd.	AUD	63 199	1 547 768	0,26
IONOS Group SE	EUR	10 615	242 900	0,04	Billerud Aktiebolag	SEK	28 878	266 433	0,05
Kyocera Corp.	JPY	28 700	284 946	0,05	Cabot Corp.	USD	9 058	823 368	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	44 000	1 905 057	0,33	CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	29 966	1 527 963	0,26
Melexis NV	EUR	3 202	188 014	0,03	CF Industries Holdings, Inc.	USD	9 806	824 680	0,14
Micron Technology, Inc.	USD	6 677	571 921	0,10	CRH plc	USD	8 581	795 823	0,14
MKS Instruments, Inc.	USD	2 630	275 200	0,05	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	38 000	285 732	0,05
NetApp, Inc.	USD	33 046	3 860 841	0,67	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	17 053	153 443	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	4 020	837 234	0,14	Eastman Chemical Co.	USD	3 768	342 851	0,06
Open Text Corp.	CAD	17 854	505 118	0,09	Endeavour Mining plc	GBP	31 863	568 831	0,10
Pixart Imaging, Inc.	TWD	32 000	250 766	0,04	FUCHS SE Preference	EUR	5 735	249 279	0,04
Progress Software Corp.	USD	27 115	1 767 517	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	41 025	541 214	0,09
QUALCOMM, Inc.	USD	13 463	2 086 980	0,36	Graphic Packaging Holding Co.	USD	9 907	269 324	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	207 000	1 818 756	0,31	Hill & Smith plc	GBP	21 389	500 552	0,09
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	50 000	868 039	0,15	Kaneka Corp.	JPY	6 600	157 112	0,03
RingCentral, Inc. 'A'	USD	15 719	559 310	0,10	Kinross Gold Corp.	CAD	35 675	326 948	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	49 624	1 774 846	0,30	Kuraray Co. Ltd.	JPY	40 100	576 244	0,10
SCSK Corp.	JPY	45 200	949 620	0,16	Lundin Gold, Inc.	CAD	22 893	484 635	0,08
Seagate Technology Holdings plc	USD	22 288	1 934 336	0,33	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	59 900	1 065 945	0,18
SK Hynix, Inc.	KRW	7 246	833 549	0,14	Navigator Co. SA (The)	EUR	25 159	93 866	0,02
SolarWinds Corp.	USD	42 026	598 641	0,10	Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	7 200	87 549	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	9 652	243 499	0,04	Nitto Denko Corp.	JPY	125 700	2 109 857	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	187 000	6 156 265	1,06	Packaging Corp. of America	USD	2 474	557 449	0,10
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	125 000	650 836	0,11	PPG Industries, Inc.	USD	12 969	1 546 450	0,26
TE Connectivity plc	USD	13 682	1 959 458	0,34	Rio Tinto Ltd.	AUD	10 235	743 848	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	63 985	520 037	0,09	Rio Tinto plc	GBP	18 334	1 084 818	0,19
Tripod Technology Corp.	TWD	198 000	1 193 359	0,20	Sappi Ltd.	ZAR	48 615	126 808	0,02
Vontier Corp.	USD	37 918	1 376 538	0,24	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8 900	295 161	0,05
Wacom Co. Ltd.	JPY	15 600	70 955	0,01	Smurfit WestRock plc	USD	8 363	451 277	0,08
Wistron Corp.	TWD	157 000	499 667	0,09	Steel Dynamics, Inc.	USD	5 920	675 084	0,12
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6 721	557 424	0,10	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37 700	357 011	0,06
			66 822 336	11,45				21 446 701	3,67
Matériaux					Immobilier				
Aichi Steel Corp.	JPY	2 500	82 140	0,01	Assura plc, REIT	GBP	236 530	113 611	0,02
Artience Co. Ltd.	JPY	7 000	139 478	0,02	Cousins Properties, Inc., REIT	USD	21 058	635 463	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	9 047	1 697 071	0,28	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7 700	237 090	0,04
Bekaert SA	EUR	2 608	90 689	0,02	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	15 789	477 024	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	19 243	782 956	0,13	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	74 700	303 004	0,05
Kimco Realty Corp., REIT	USD	41 420	964 544	0,16	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	98 241	780 702	0,13
Klepierre SA, REIT	EUR	29 772	860 147	0,15	United Utilities Group plc	GBP	53 299	702 118	0,12
LTC Properties, Inc., REIT	USD	15 053	519 307	0,09	YTL Power International Bhd.	MYR	238 500	236 367	0,04
NEPI Rockcastle NV	ZAR	95 784	699 880	0,12				18 143 803	3,11
NNN REIT, Inc.	USD	14 618	591 127	0,10					
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	4 497	168 960	0,03	Total des actions			574 461 256	98,41
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	17 580	682 061	0,12	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			574 461 256	98,41
Sime Darby Property Bhd.	MYR	1 124 000	425 910	0,07	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Swire Properties Ltd.	HKD	322 400	657 467	0,11	Obligations				
Terreno Realty Corp., REIT	USD	2 549	150 682	0,03	Finances				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	7 579	572 777	0,10	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	4 485 400	4 464 331	0,76
UOL Group Ltd.	SGD	77 400	293 238	0,05				4 464 331	0,76
Vicinity Ltd., REIT	AUD	489 938	638 585	0,11	Total des obligations			4 464 331	0,76
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	60 000	153 592	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			4 464 331	0,76
			9 624 421	1,65	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Services aux collectivités					Actions				
A2A SpA	EUR	599 421	1 344 102	0,23	Biens de consommation discrétionnaire				
Atmos Energy Corp.	USD	9 476	1 318 524	0,23	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	1 096 000	-	-
BKW AG	CHF	827	137 695	0,02	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406 000	-	-
Cia de Saneamento de Minas Gerais	BRL	84 200	283 632	0,05				-	-
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	372 957	668 784	0,11	Technologies de l'information				
Edison International	USD	9 141	729 371	0,12	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58 000	-	-
Endesa SA	EUR	113 946	2 459 551	0,42				-	-
Enel SpA	EUR	138 146	994 402	0,17	Matériaux				
Engie SA	EUR	50 478	803 151	0,14	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144 050	-	-
Hera SpA	EUR	102 009	365 830	0,06				-	-
Iberdrola SA	EUR	71 157	983 534	0,17	Total des actions			-	-
Italgas SpA	EUR	197 096	1 112 890	0,19	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	22 482	337 032	0,06	Total des investissements			578 925 587	99,17
Manila Electric Co.	PHP	10 670	89 314	0,02	Espèces			4 398 248	0,75
Mega First Corp. Bhd.	MYR	176 900	181 719	0,03	Autres actifs/(passifs)			459 613	0,08
NRG Energy, Inc.	USD	16 476	1 522 160	0,26	Actif net total			583 783 448	100,00
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	28 700	629 361	0,11					
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	3 430 400	338 195	0,06					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	176 469	635 868	0,11					
Redeia Corp. SA	EUR	46 523	797 759	0,14					
Rubis SCA	EUR	15 664	388 738	0,07					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	6 372 899	EUR	6 023 500	22/01/2025	UBS	108 111	0,02
USD	10 799 495	GBP	8 539 900	22/01/2025	HSBC	102 497	0,02
USD	5 383 091	JPY	809 265 000	22/01/2025	Deutsche Bank	217 403	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						428 011	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						428 011	0,08
EUR	6 023 500	USD	6 387 786	22/01/2025	Barclays	(122 997)	(0,02)
GBP	8 539 900	USD	10 836 906	22/01/2025	HSBC	(139 908)	(0,03)
JPY	809 265 000	USD	5 410 002	22/01/2025	Citibank	(244 314)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(507 219)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(507 219)	(0,09)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(79 208)	(0,01)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	20	USD	5 973 000	(55 650)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(55 650)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(55 650)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industria de Diseno Textil SA	EUR	141 125	7 254 138	0,18
Actions					InterContinental Hotels Group plc	GBP	42 875	5 344 965	0,13
Services de communication					Isuzu Motors Ltd.	JPY	71 000	975 143	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	351 215	66 484 999	1,64	JD.com, Inc. 'A'	HKD	95 750	1 676 375	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	302 733	57 652 473	1,42	Lennar Corp. 'A'	USD	10 900	1 486 433	0,04
AT&T, Inc.	USD	497 414	11 326 117	0,28	Lowe's Cos., Inc.	USD	17 227	4 251 624	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	132 096	1 311 916	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13 574	8 932 510	0,22
Bilibili, Inc., ADR	USD	88 202	1 597 338	0,04	McDonald's Corp.	USD	43 055	12 481 214	0,31
Capcom Co. Ltd.	JPY	51 600	1 140 611	0,03	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	94 700	1 849 393	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	170 508	6 399 165	0,16	MercadoLibre, Inc.	USD	7 447	12 663 177	0,31
Deutsche Telekom AG	EUR	602 240	18 016 368	0,44	Next plc	GBP	20 937	2 490 518	0,06
KDDI Corp.	JPY	148 900	4 777 003	0,12	NIKE, Inc. 'B'	USD	71 478	5 408 740	0,13
Koninklijke KPN NV	EUR	3 029 686	11 027 398	0,27	Niterra Co. Ltd.	JPY	49 600	1 603 258	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	133 920	78 411 498	1,94	NVR, Inc.	USD	395	3 230 666	0,08
Netflix, Inc.	USD	32 004	28 525 805	0,70	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4 725	5 602 905	0,14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	94 300	5 558 636	0,14	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	20 520	1 990 235	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1 223 400	1 229 939	0,03	PulteGroup, Inc.	USD	19 568	2 130 955	0,05
Omnicom Group, Inc.	USD	33 892	2 916 068	0,07	Sanrio Co. Ltd.	JPY	61 500	2 167 918	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	58 932	6 252 685	0,15	Sekisui House Ltd.	JPY	70 500	1 696 558	0,04
Spotify Technology SA	USD	27 226	12 180 368	0,30	Sony Group Corp.	JPY	422 700	9 061 315	0,22
Tencent Holdings Ltd.	HKD	74 200	3 983 213	0,10	Starbucks Corp.	USD	56 875	5 189 844	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	103 694	12 187 156	0,30	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	259 800	4 717 099	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	281 905	11 273 381	0,28	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	50 500	1 701 114	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	108 871	12 122 786	0,30	Tesla, Inc.	USD	169 082	68 282 075	1,68
			354 374 923	8,74	TJX Cos., Inc. (The)	USD	99 775	12 053 818	0,30
Biens de consommation discrétionnaire					Toll Brothers, Inc.	USD	6 562	826 484	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	189 100	2 005 914	0,05	Toyota Motor Corp.	JPY	454 200	9 092 092	0,22
Amazon.com, Inc.	USD	558 296	122 484 558	3,03	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	167 400	1 496 012	0,04
Asics Corp.	JPY	220 600	4 365 398	0,11				406 430 255	10,02
AutoZone, Inc.	USD	1 617	5 177 634	0,13	Biens de consommation de base				
Booking Holdings, Inc.	USD	2 789	13 856 923	0,34	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	32 900	1 350 667	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	47 100	1 600 369	0,04	Celsius Holdings, Inc.	USD	81 204	2 138 913	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	79 504	4 794 091	0,12	Church & Dwight Co., Inc.	USD	71 536	7 490 535	0,18
D.R. Horton, Inc.	USD	14 160	1 979 851	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	296 977	18 489 788	0,46
Dollarama, Inc.	CAD	122 469	11 945 454	0,29	Colgate-Palmolive Co.	USD	86 660	7 878 261	0,19
Ferrari NV	EUR	16 218	6 925 738	0,17	Costco Wholesale Corp.	USD	34 413	31 531 600	0,79
Hermes International SCA	EUR	2 506	6 025 504	0,15	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	103 524	9 079 764	0,22
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	29 969	7 407 138	0,18	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	127 141	4 083 769	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	57 084	22 205 105	0,55	Kimberly-Clark Corp.	USD	44 987	5 895 096	0,15
					Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	254 300	3 315 479	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	102 686	13 506 543	0,33	Assured Guaranty Ltd.	USD	12 467	1 122 155	0,03
L'Oreal SA	EUR	13 798	4 884 294	0,12	AXA SA	EUR	160 918	5 718 762	0,14
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	21 330	1 274 041	0,03	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	21 212	1 879 807	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	58 765	3 088 688	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	416 623	4 077 717	0,10
Nestle SA	CHF	105 808	8 742 514	0,22	Banco Santander SA	EUR	985 453	4 555 739	0,11
PepsiCo, Inc.	USD	90 670	13 787 280	0,34	Bank of America Corp.	USD	485 494	21 337 461	0,53
Procter & Gamble Co. (The)	USD	145 546	24 400 787	0,60	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	123 395	9 480 438	0,23
Target Corp.	USD	26 340	3 560 641	0,09	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	79 209	35 903 856	0,88
Unilever plc	GBP	171 360	9 760 520	0,24	BlackRock, Inc.	USD	16 660	17 078 333	0,42
Walmart, Inc.	USD	346 236	31 282 423	0,77	Blackstone, Inc.	USD	52 742	9 093 776	0,22
			205 541 603	5,07	Block, Inc. 'A'	USD	102 820	8 738 672	0,22
Énergie					BNP Paribas SA	EUR	66 837	4 098 599	0,10
BP plc	GBP	922 640	4 541 171	0,11	CaixaBank SA	EUR	528 205	2 863 863	0,07
Chevron Corp.	USD	130 148	18 850 636	0,46	Charles Schwab Corp. (The)	USD	65 896	4 876 963	0,12
ConocoPhillips	USD	76 116	7 548 424	0,19	Chubb Ltd.	USD	27 319	7 548 240	0,19
Enbridge, Inc.	CAD	217 056	9 207 750	0,23	Citigroup, Inc.	USD	139 970	9 852 488	0,24
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	487 800	2 564 706	0,06	Citizens Financial Group, Inc.	USD	66 332	2 902 688	0,07
Eni SpA	EUR	588 924	7 982 685	0,20	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	21 306	5 290 280	0,13
Exxon Mobil Corp.	USD	259 354	27 898 709	0,70	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	104 200	2 807 884	0,07
Galp Energia SGPS SA	EUR	114 926	1 898 144	0,05	Danske Bank A/S	DKK	70 995	2 008 121	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	45 067	6 001 361	0,15	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	241 960	7 754 355	0,19
Inpex Corp.	JPY	459 300	5 758 785	0,14	Deutsche Boerse AG	EUR	17 732	4 083 594	0,10
OMV AG	EUR	45 889	1 774 324	0,04	Discover Financial Services	USD	25 635	4 440 751	0,11
Repsol SA	EUR	213 034	2 578 776	0,06	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	526 203	1 215 090	0,03
Saipem SpA	EUR	751 283	1 951 885	0,05	Evercore, Inc. 'A'	USD	7 189	1 992 719	0,05
Shell plc	EUR	251 169	7 832 475	0,19	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 396	1 941 316	0,05
Shell plc	GBP	443 198	13 743 315	0,34	Fifth Third Bancorp	USD	53 608	2 266 546	0,06
Tenaris SA	EUR	131 993	2 469 785	0,06	First Horizon Corp.	USD	98 737	1 988 563	0,05
TotalEnergies SE	EUR	163 412	9 030 905	0,22	Fiserv, Inc.	USD	42 495	8 729 323	0,22
			131 633 836	3,25	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	24 668	1 973 193	0,05
Finances					Generali	EUR	183 762	5 189 087	0,13
Adyen NV, Reg. S	EUR	1 400	2 083 219	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	25 405	14 547 411	0,36
Aflac, Inc.	USD	33 068	3 420 554	0,08	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	49 682	1 646 740	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	806 200	5 843 119	0,14	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	55 399	6 060 651	0,15
Allianz SE	EUR	28 857	8 841 913	0,22	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	83 600	3 172 688	0,08
American Express Co.	USD	32 339	9 597 892	0,24					
American International Group, Inc.	USD	39 048	2 842 694	0,07					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	8 269	4 402 664	0,11					
Aon plc 'A'	USD	16 493	5 923 626	0,15					
Arch Capital Group Ltd.	USD	44 564	4 115 485	0,10					
ASR Nederland NV	EUR	40 947	1 941 100	0,05					
Assurant, Inc.	USD	22 177	4 728 580	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HSBC Holdings plc	HKD	135 200	1 319 288	0,03	Royal Bank of Canada	CAD	133 614	16 102 057	0,40
HSBC Holdings plc	GBP	1 121 954	11 034 527	0,27	S&P Global, Inc.	USD	31 271	15 573 896	0,38
ING Groep NV	EUR	233 011	3 650 610	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	181 478	2 487 485	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	46 440	6 920 024	0,17	Societe Generale SA	EUR	56 333	1 584 319	0,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	83 900	944 916	0,02	Stifel Financial Corp.	USD	17 844	1 892 892	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	182 403	43 723 823	1,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	384 900	9 218 399	0,23
KBC Group NV	EUR	26 942	2 079 550	0,05	Sun Life Financial, Inc.	CAD	58 248	3 456 728	0,09
KeyCorp	USD	94 248	1 615 411	0,04	Swissquote Group Holding SA	CHF	3 371	1 294 464	0,03
M&T Bank Corp.	USD	19 065	3 584 411	0,09	T&D Holdings, Inc.	JPY	154 700	2 860 021	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	187 796	5 766 285	0,14	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	168 100	6 126 729	0,15
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	41 333	8 779 543	0,22	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	62 502	3 325 878	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56 135	29 559 007	0,73	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	26 774	3 505 252	0,09
MetLife, Inc.	USD	36 732	3 007 616	0,07	Truist Financial Corp.	USD	112 666	4 887 451	0,12
MGIC Investment Corp.	USD	80 318	1 904 340	0,05	UBS Group AG	CHF	316 677	9 689 879	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	986 000	11 581 547	0,29	UniCredit SpA	EUR	129 753	5 176 189	0,13
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	314 300	7 745 507	0,19	United Overseas Bank Ltd.	SGD	141 000	3 754 970	0,09
Moody's Corp.	USD	13 101	6 201 620	0,15	Unum Group	USD	26 821	1 958 738	0,05
Morgan Stanley	USD	83 644	10 515 724	0,26	US Bancorp	USD	98 673	4 719 530	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	125 700	2 758 586	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	110 531	34 932 217	0,85
MSCI, Inc. 'A'	USD	7 550	4 530 076	0,11	Wells Fargo & Co.	USD	221 875	15 584 500	0,38
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	19 338	9 753 933	0,24	Zurich Insurance Group AG	CHF	15 070	8 959 687	0,22
National Bank of Canada	CAD	38 681	3 524 376	0,09			672 784 827	16,59	
National Bank of Greece SA	EUR	143 551	1 138 636	0,03	Santé				
NN Group NV	EUR	59 977	2 612 807	0,06	Abbott Laboratories	USD	102 253	11 565 837	0,29
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	295 605	3 062 468	0,08	AbbVie, Inc.	USD	102 139	18 150 100	0,45
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	521 500	6 380 175	0,16	Agilent Technologies, Inc.	USD	11 437	1 536 447	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	65 764	5 612 957	0,14	Amgen, Inc.	USD	31 650	8 249 256	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28 628	5 520 910	0,14	AstraZeneca plc	GBP	101 588	13 318 312	0,33
Popular, Inc.	USD	19 354	1 820 437	0,04	Boston Scientific Corp.	USD	249 118	22 251 220	0,55
Primerica, Inc.	USD	7 172	1 946 624	0,05	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	79 926	4 520 615	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	42 376	10 153 713	0,25	Cencora, Inc.	USD	34 256	7 696 638	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	34 574	4 098 056	0,10	Cigna Group (The)	USD	16 809	4 641 637	0,11
Radian Group, Inc.	USD	46 233	1 466 511	0,04	CSL Ltd.	AUD	16 457	2 869 118	0,07
Regions Financial Corp.	USD	125 201	2 944 728	0,07	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	128 700	3 563 899	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	15 991	3 416 157	0,08	Danaher Corp.	USD	37 354	8 574 611	0,21
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	81 587	3 039 932	0,07	DaVita, Inc.	USD	9 106	1 361 802	0,03
					Elevance Health, Inc.	USD	13 663	5 040 281	0,12
					Eli Lilly & Co.	USD	51 616	39 847 552	0,97
					Exelixis, Inc.	USD	133 007	4 429 133	0,11
					Gilead Sciences, Inc.	USD	76 853	7 098 912	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GSK plc	GBP	284 610	4 799 540	0,12	Axon Enterprise, Inc.	USD	13 936	8 282 444	0,20
HCA Healthcare, Inc.	USD	17 225	5 170 084	0,13	Brambles Ltd.	AUD	239 148	2 848 838	0,07
Hims & Hers Health, Inc.	USD	216 524	5 235 550	0,13	Bureau Veritas SA	EUR	153 534	4 664 604	0,11
Hoya Corp.	JPY	33 800	4 261 561	0,11	Canadian National Railway Co.	CAD	34 350	3 486 351	0,09
Intuitive Surgical, Inc.	USD	21 152	11 040 498	0,27	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	27 883	2 017 844	0,05
Johnson & Johnson	USD	134 793	19 493 764	0,48	Carlisle Cos., Inc.	USD	11 095	4 092 280	0,10
McKesson Corp.	USD	10 358	5 903 128	0,15	Caterpillar, Inc.	USD	33 232	12 055 240	0,30
Medtronic plc	USD	63 468	5 069 824	0,12	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	60 701	5 386 749	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	149 039	14 826 400	0,37	Cintas Corp.	USD	65 622	11 989 139	0,30
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1 512	1 850 204	0,05	Copart, Inc.	USD	121 351	6 964 334	0,17
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	21 402	2 921 373	0,07	CSX Corp.	USD	51 699	1 668 327	0,04
Novartis AG	CHF	120 840	11 827 319	0,29	Cummins, Inc.	USD	31 251	10 894 099	0,27
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	201 987	17 507 260	0,43	Deere & Co.	USD	5 951	2 521 439	0,06
Pfizer, Inc.	USD	245 815	6 521 472	0,16	Eaton Corp. plc	USD	41 411	13 743 069	0,34
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	77 364	4 053 587	0,10	Ebara Corp.	JPY	271 800	4 255 306	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4 571	3 256 060	0,08	Eiffage SA	EUR	15 691	1 376 533	0,03
ResMed, Inc.	USD	9 728	2 224 696	0,05	Emerson Electric Co.	USD	83 704	10 373 437	0,26
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	131 205	3 434 840	0,08	FedEx Corp.	USD	5 367	1 509 898	0,04
Roche Holding AG	CHF	32 505	9 164 168	0,23	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	41 200	2 243 507	0,06
Sanofi SA	EUR	60 458	5 868 523	0,14	Fujikura Ltd.	JPY	130 500	5 437 223	0,13
Stryker Corp.	USD	37 028	13 331 931	0,33	Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	46 700	1 986 444	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	21 792	11 336 852	0,28	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	16 090	4 175 104	0,10
TransMedics Group, Inc.	USD	72 482	4 519 253	0,11	HEICO Corp.	USD	17 443	4 146 899	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	19 565	6 903 315	0,17	Hitachi Ltd.	JPY	430 400	10 781 909	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	56 749	28 707 049	0,71	HOCHTIEF AG	EUR	47 618	6 395 305	0,16
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4 048	851 092	0,02	Howmet Aerospace, Inc.	USD	174 893	19 128 047	0,48
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	16 083	6 476 624	0,16	Hubbell, Inc. 'B'	USD	7 459	3 124 501	0,08
Zoetis, Inc. 'A'	USD	26 182	4 265 833	0,11	Illinois Tool Works, Inc.	USD	24 239	6 146 041	0,15
385 537 170				9,50	IMI plc	GBP	50 632	1 154 724	0,03
Industrie					InPost SA	EUR	122 996	2 102 753	0,05
3M Co.	USD	35 059	4 525 766	0,11	ITOCHU Corp.	JPY	91 800	4 574 813	0,11
ABB Ltd.	CHF	237 216	12 844 347	0,32	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	228 800	4 245 233	0,10
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	51 679	2 592 199	0,06	Komatsu Ltd.	JPY	90 600	2 507 699	0,06
Acuity Brands, Inc.	USD	6 808	1 988 821	0,05	Legrand SA	EUR	33 422	3 254 582	0,08
Armstrong World Industries, Inc.	USD	27 872	3 939 150	0,10	Lennox International, Inc.	USD	4 944	3 012 379	0,07
Assa Abloy AB 'B'	SEK	151 040	4 467 260	0,11	Masco Corp.	USD	37 659	2 732 914	0,07
Atlas Copco AB 'A'	SEK	197 909	3 024 362	0,07	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	82 700	1 560 228	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	USD	29 352	8 592 211	0,21	Mitsubishi Corp.	JPY	217 600	3 605 437	0,09
					Mitsui & Co. Ltd.	JPY	156 000	3 286 561	0,08
					MonotaRO Co. Ltd.	JPY	63 100	1 072 812	0,03
					Nexans SA	EUR	18 329	1 977 683	0,05
					NGK Insulators Ltd.	JPY	80 600	1 032 373	0,03
					Obayashi Corp.	JPY	108 700	1 447 627	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	12 073	2 129 677	0,05	Accton Technology Corp.	TWD	91 000	2 145 618	0,05
Otis Worldwide Corp.	USD	40 619	3 761 726	0,09	Adobe, Inc.	USD	26 005	11 563 903	0,29
Owens Corning	USD	25 392	4 324 765	0,11	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	94 534	11 418 762	0,28
PACCAR, Inc.	USD	65 932	6 858 247	0,17	Advantest Corp.	JPY	82 200	4 810 865	0,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	10 238	6 511 675	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	128 889	8 951 341	0,22
Paychex, Inc.	USD	20 712	2 904 237	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	30 708	6 524 222	0,16
Pentair plc	USD	70 445	7 089 585	0,17	Apple, Inc.	USD	891 944	223 360 617	5,50
Prysmian SpA	EUR	48 646	3 105 995	0,08	Applied Materials, Inc.	USD	48 276	7 851 126	0,19
Quanta Services, Inc.	USD	20 408	6 449 948	0,16	AppLovin Corp. 'A'	USD	13 775	4 460 758	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	137 600	9 757 903	0,24	Arista Networks, Inc.	USD	159 374	17 615 608	0,43
RELX plc	GBP	110 050	5 001 728	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	72 000	1 368 208	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	22 189	4 463 983	0,11	ASM International NV	EUR	2 797	1 618 449	0,04
Rexel SA	EUR	30 518	777 394	0,02	ASML Holding NV	EUR	23 936	16 822 074	0,41
Rollins, Inc.	USD	188 887	8 754 912	0,22	Autodesk, Inc.	USD	17 269	5 104 198	0,13
Sanwa Holdings Corp.	JPY	135 300	3 789 709	0,09	Broadcom, Inc.	USD	271 597	62 967 048	1,54
Schneider Electric SE	EUR	72 595	18 108 964	0,45	Cadence Design Systems, Inc.	USD	21 266	6 389 582	0,16
Siemens AG	EUR	74 463	14 539 190	0,36	Celestica, Inc.	CAD	46 476	4 286 960	0,11
Snap-on, Inc.	USD	14 480	4 915 670	0,12	Cisco Systems, Inc.	USD	376 733	22 302 594	0,55
Sumitomo Corp.	JPY	119 700	2 610 916	0,06	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	54 928	5 914 647	0,15
Taisei Corp.	JPY	30 900	1 305 326	0,03	Constellation Software, Inc.	CAD	2 394	7 398 912	0,18
Trane Technologies plc	USD	22 038	8 139 735	0,20	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	41 766	14 290 655	0,35
TransDigm Group, Inc.	USD	11 515	14 592 729	0,36	Datadog, Inc. 'A'	USD	55 227	7 891 386	0,19
Uber Technologies, Inc.	USD	248 084	14 964 427	0,37	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	34 239	3 945 702	0,10
Union Pacific Corp.	USD	32 597	7 433 420	0,18	Delta Electronics, Inc.	TWD	150 000	1 969 681	0,05
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24 566	3 097 773	0,08	Dexerials Corp.	JPY	123 000	1 934 299	0,05
United Rentals, Inc.	USD	6 144	4 328 079	0,11	E Ink Holdings, Inc.	TWD	198 000	1 648 767	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	14 644	4 033 397	0,10	Fabrinet	USD	17 577	3 864 831	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	56 766	6 449 185	0,16	Fair Isaac Corp.	USD	1 727	3 438 336	0,08
Vinci SA	EUR	35 958	3 713 770	0,09	First Solar, Inc.	USD	12 688	2 236 133	0,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	35 000	1 985 694	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	108 831	2 323 542	0,06
Waste Connections, Inc.	CAD	25 454	4 364 453	0,11	HP, Inc.	USD	75 363	2 459 095	0,06
Waste Management, Inc.	USD	51 099	10 311 267	0,25	International Business Machines Corp.	USD	60 193	13 232 227	0,33
Wolters Kluwer NV	EUR	24 782	4 116 146	0,10	Intuit, Inc.	USD	18 556	11 662 446	0,29
WW Grainger, Inc.	USD	4 289	4 520 820	0,11	Keyence Corp.	JPY	10 700	4 400 235	0,11
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2 398 100	5 256 061	0,13	KLA Corp.	USD	7 512	4 733 461	0,12
			465 705 351	11,48	Lam Research Corp.	USD	70 180	5 069 101	0,12
					Lotes Co. Ltd.	TWD	36 000	2 146 746	0,05
					Manhattan Associates, Inc.	USD	10 261	2 772 933	0,07
					Marvell Technology, Inc.	USD	61 160	6 755 122	0,17
Technologies de l'information									
Accenture plc 'A'	USD	37 438	13 170 314	0,32					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Micron Technology, Inc.	USD	69 352	5 836 664	0,14	International Paper Co.	USD	57 399	3 089 214	0,08
Microsoft Corp.	USD	413 695	174 372 443	4,29	Linde plc	USD	37 563	15 726 502	0,39
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	2 768	1 637 826	0,04	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	39 300	707 555	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	23 388	10 810 635	0,27	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	55 800	1 657 029	0,04
NetApp, Inc.	USD	45 182	5 244 727	0,13	Nucor Corp.	USD	10 182	1 188 341	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	78 800	2 336 022	0,06	Packaging Corp. of America	USD	14 167	3 189 417	0,08
Nutanix, Inc. 'A'	USD	110 764	6 776 542	0,17	Resonac Holdings Corp.	JPY	149 800	3 826 973	0,09
NVIDIA Corp.	USD	1 470 510	197 474 789	4,86	Rio Tinto Ltd.	AUD	44 094	3 206 752	0,08
NXP Semiconductors NV	USD	13 727	2 853 157	0,07	Rio Tinto plc	GBP	89 256	5 279 568	0,13
Okta, Inc. 'A'	USD	34 005	2 679 594	0,07	RPM International, Inc.	USD	23 685	2 914 676	0,07
Oracle Corp.	USD	159 022	26 499 426	0,64	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	19 856	6 749 650	0,17
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	146 801	11 102 560	0,27	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	135 100	4 552 619	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	45 914	8 354 511	0,21	Steel Dynamics, Inc.	USD	8 557	976 097	0,02
Progress Software Corp.	USD	28 253	1 840 683	0,05	Toray Industries, Inc.	JPY	428 900	2 733 160	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	64 899	3 986 746	0,10				106 552 585	2,63
QUALCOMM, Inc.	USD	70 396	10 814 234	0,27	Immobilier				
Salesforce, Inc.	USD	73 822	24 680 909	0,61	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	94 232	12 371 719	0,30
SAP SE	EUR	101 802	24 909 794	0,61	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	64 517	11 440 800	0,28
Seagate Technology Holdings plc	USD	27 501	2 373 611	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	14 400	13 577 616	0,33
ServiceNow, Inc.	USD	13 729	14 554 387	0,36	Kimco Realty Corp., REIT	USD	288 499	6 759 532	0,17
Shopify, Inc. 'A'	CAD	86 347	9 185 251	0,23	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	73 600	1 030 522	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	5 509	650 759	0,02	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	102 738	3 888 633	0,10
Snowflake, Inc. 'A'	USD	33 028	5 099 853	0,13	Prologis, Inc., REIT	USD	55 701	5 887 596	0,15
Synopsys, Inc.	USD	9 138	4 435 220	0,11	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	29 556	5 089 839	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25 557	5 047 252	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	116 132	14 636 115	0,35
Texas Instruments, Inc.	USD	62 102	11 644 746	0,29				74 682 372	1,84
Tokyo Electron Ltd.	JPY	25 700	3 954 915	0,10	Services aux collectivités				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1 135 000	5 040 905	0,12	Atmos Energy Corp.	USD	39 053	5 438 911	0,13
Yokogawa Electric Corp.	JPY	87 000	1 881 051	0,05	CenterPoint Energy, Inc.	USD	103 107	3 271 585	0,08
Zscaler, Inc.	USD	25 467	4 594 501	0,11	Consolidated Edison, Inc.	USD	112 276	10 018 387	0,25
			1 133 494 217	27,93	Constellation Energy Corp.	USD	27 314	6 110 415	0,15
Matériaux					Edison International	USD	127 095	10 147 265	0,25
Air Liquide SA	EUR	45 621	7 412 986	0,18	Exelon Corp.	USD	226 256	8 516 276	0,21
ATI, Inc.	USD	65 130	3 584 755	0,09	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	287 329	8 844 427	0,22
BHP Group Ltd.	AUD	327 534	8 020 450	0,20	Iberdrola SA	EUR	1 095 072	15 081 496	0,37
CRH plc	USD	149 000	13 785 480	0,34	National Grid plc	GBP	235 039	2 796 447	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	75 172	5 731 865	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	116 765	8 370 883	0,21
Ecolab, Inc.	USD	40 016	9 376 549	0,23	NiSource, Inc.	USD	135 988	4 998 919	0,12
Holcim AG	CHF	29 492	2 842 947	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	249 216	4 258 042	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sempra	USD	85 040	7 459 709	0,18	Warrants				
Southern Co. (The)	USD	64 342	5 296 633	0,13	Technologies de l'information				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1 363 494	10 758 663	0,27	Constellation Software, Inc.				
Vistra Corp.	USD	20 056	2 765 121	0,07	31/03/2040#	CAD	617	-	-
								-	-
			114 133 179	2,81				-	-
Total des actions			4 050 870 318	99,86	Total des warrants			-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 050 870 318	99,86	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des investissements			4 050 870 318	99,86
Actions					Espèces			20 582 297	0,51
Finances					Autres actifs/(passifs)			(14 971 311)	(0,37)
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2 048	-	-	Actif net total			4 056 481 304	100,00
			-	-					
Total des actions			-	-					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CAD	194	NOK	1 525	23/01/2025	HSBC	1	-
EUR	574	NOK	6 740	23/01/2025	HSBC	1	-
GBP	163	NOK	2 299	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	6 698	EUR	565	23/01/2025	HSBC	4	-
NOK	1 730	GBP	121	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	269 373	JPY	3 685 925	23/01/2025	HSBC	206	-
USD	125 698	AUD	201 170	31/01/2025	HSBC	1 138	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 352	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 352	-
Couverture des catégories d'actions							
CAD	420	NOK	3 334	23/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	360	NOK	5 134	23/01/2025	HSBC	(2)	-
JPY	269 952	NOK	19 702	23/01/2025	HSBC	(13)	-
NOK	135 072	CAD	17 167	23/01/2025	HSBC	(53)	-
NOK	415 924	EUR	35 352	23/01/2025	HSBC	(17)	-
NOK	100 999	GBP	7 141	23/01/2025	HSBC	(50)	-
NOK	7 383	JPY	102 436	23/01/2025	HSBC	(3)	-
NOK	3 875 492	USD	346 547	23/01/2025	HSBC	(5 329)	-
USD	10 442	NOK	118 781	23/01/2025	HSBC	(16)	-
AUD	6 904 029	USD	4 309 129	31/01/2025	HSBC	(34 325)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(39 809)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(39 809)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(38 457)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	486	101 733	0,28
Actions					DPC Dash Ltd.	HKD	2 100	21 066	0,06
Services de communication					Eicher Motors Ltd.	INR	2 339	131 666	0,36
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	16 900	142 077	0,39	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18 800	135 410	0,37
America Movil SAB de CV	MXN	207 400	146 896	0,40	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	5 700	35 456	0,10
Bharti Airtel Ltd.	INR	6 696	124 116	0,34	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3 200	11 317	0,03
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1 820	33 106	0,09	Hero MotoCorp Ltd.	INR	3 395	164 904	0,45
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	432 000	62 283	0,17	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	2 700	40 673	0,11
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6 000	22 606	0,06	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	441	70 606	0,19
Emirates Integrated Telecommunica- tions Co. PJSC	AED	40 135	81 842	0,22	Hyundai Motor Co.	KRW	698	99 555	0,27
Etihad Etisalat Co.	SAR	10 167	144 480	0,39	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	10 538	107 952	0,29
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	6 319	96 207	0,26	JD.com, Inc. 'A'	HKD	14 235	249 097	0,68
Kanzhun Ltd., ADR	USD	7 085	97 196	0,26	JUMBO SA	EUR	3 983	104 973	0,29
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	21 600	93 483	0,25	Kia Corp.	KRW	2 502	169 610	0,46
Krafton, Inc.	KRW	493	103 975	0,28	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	6 400	77 394	0,21
KT Corp.	KRW	1 162	34 788	0,09	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	966	33 901	0,09
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	24 700	131 266	0,36	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	4 260	41 758	0,11
Magyar Telekom Telecommunica- tions plc	HUF	5 160	16 640	0,05	MakeMyTrip Ltd.	USD	337	38 597	0,11
NAVER Corp.	KRW	874	117 304	0,32	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	28 560	555 031	1,51
NetEase, Inc.	HKD	10 800	192 250	0,53	MercadoLibre, Inc.	USD	27	46 628	0,13
Saudi Telecom Co.	SAR	10 104	107 565	0,29	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 100	62 805	0,17
Sea Ltd., ADR	USD	1 002	108 026	0,29	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	8 000	89 604	0,24
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2 395	90 282	0,25	OPAP SA	EUR	7 340	119 837	0,33
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	68 500	101 966	0,28	Page Industries Ltd.	INR	39	21 637	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	120 300	20 131	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	3 193	301 376	0,82
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33 500	1 796 751	4,90	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	9 200	106 507	0,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 790	31 680	0,09	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	13 100	25 690	0,07
			3 896 916	10,61	Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400	43 811	0,12
Biens de consommation discrétionnaire					Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2 050	14 236	0,04
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	73 332	777 721	2,11	Symphony Ltd.	INR	1 162	18 258	0,05
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	12 000	120 115	0,33	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	14 000	32 779	0,09
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	1 762	46 862	0,13	Trent Ltd.	INR	1 436	119 392	0,33
Bajaj Auto Ltd.	INR	909	93 378	0,25	Trip.com Group Ltd.	HKD	4 450	309 521	0,84
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	146 000	72 877	0,20	Truworths International Ltd.	ZAR	18 093	99 265	0,27
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7 000	240 133	0,65	UNO Minda Ltd.	INR	5 288	65 021	0,18
Coway Co. Ltd.	KRW	1 237	56 214	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	2 100	45 109	0,12	Énergie				
Zhejiang Weixing Industrial Development Co. Ltd. 'A'	CNY	23 200	44 944	0,12	Petroleo Brasileiro SA	BRL	13 300	84 841	0,23
Zomato Ltd.	INR	31 249	101 445	0,28	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	38 000	222 631	0,61
			5 265 864	14,34	Petroreconcavo S/A	BRL	4 300	11 273	0,03
Biens de consommation de base					PRIO SA	BRL	1 700	11 040	0,03
Arca Continental SAB de CV	MXN	17 600	146 847	0,40	Reliance Industries Ltd.	INR	19 009	269 673	0,73
AVI Ltd.	ZAR	14 859	86 329	0,24	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	5 474	40 866	0,11
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	5 700	26 336	0,07				640 324	1,74
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	6 700	21 975	0,06	Finances				
Clicks Group Ltd.	ZAR	7 762	153 349	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	39 918	113 229	0,31
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	1 566	121 929	0,33	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	31 015	116 692	0,32
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1 154	36 118	0,10	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	120 000	68 515	0,19
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	209	7 769	0,02	AIA Group Ltd.	HKD	13 200	95 706	0,26
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 257	110 812	0,30	Al Rajhi Bank	SAR	10 323	259 833	0,71
Emami Ltd.	INR	5 142	36 064	0,10	Alior Bank SA	PLN	2 838	59 773	0,16
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	18 200	116 877	0,32	Arab National Bank	SAR	5 239	29 385	0,08
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	3 700	22 270	0,06	Axis Bank Ltd.	INR	19 493	242 269	0,66
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	5 600	30 207	0,08	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	50 400	84 217	0,23
Hindustan Unilever Ltd.	INR	3 258	88 518	0,24	Bajaj Finance Ltd.	INR	1 102	87 768	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	82 300	58 078	0,16	Banco Bradesco SA Preference	BRL	75 200	140 692	0,38
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	112 800	157 518	0,43	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	201 300	120 666	0,33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	500	104 185	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	507 000	179 494	0,49
Marico Ltd.	INR	8 936	66 727	0,18	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	461 800	124 587	0,34
Nestle India Ltd.	INR	886	22 450	0,06	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	210 000	107 482	0,29
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9 600	41 954	0,11	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2 928	98 782	0,27
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	4 800	21 564	0,06	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	797 000	201 833	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	5 431	40 504	0,11	BDO Unibank, Inc.	PHP	65 570	162 917	0,44
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	75 000	44 031	0,12	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	319	52 944	0,14
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	22 600	20 984	0,06	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	65 000	135 693	0,37
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6 400	54 765	0,15	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	373 000	311 326	0,85
			1 638 160	4,46	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42 000	79 179	0,22
					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	40 000	205 497	0,56
					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	44 600	144 349	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	247 000	148 029	0,40	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	76 770	94 686	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	44 100	80 951	0,22	Momentum Group Ltd.	ZAR	32 269	51 706	0,14
Credicorp Ltd.	USD	1 030	185 862	0,51	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	503	36 601	0,10
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1 583	109 661	0,30	National Bank of Greece SA	EUR	17 606	140 228	0,38
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	69 933	134 993	0,37	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42 400	128 500	0,35
Emirates NBD Bank PJSC	AED	29 034	169 540	0,46	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	12 401	132 642	0,36
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	60 328	140 313	0,38	OTP Bank Nyrt.	HUF	3 782	208 026	0,57
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	54 194	202 707	0,55	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	162 000	80 527	0,22
FirstRand Ltd.	ZAR	24 246	97 523	0,27	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	60 000	94 594	0,26
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27 510	75 965	0,21	Porto Seguro SA	BRL	10 600	62 720	0,17
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	30 400	196 145	0,53	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3 231	47 150	0,13
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	44 800	93 144	0,25	Public Bank Bhd.	MYR	22 700	23 169	0,06
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3 847	147 564	0,40	Qatar National Bank QPSC	QAR	7 020	33 336	0,09
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1 500	73 523	0,20	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	752	28 418	0,08
HDFC Bank Ltd.	INR	32 311	668 743	1,82	REC Ltd.	INR	10 514	61 423	0,17
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	21 800	100 230	0,27	Regional SAB de CV	MXN	3 000	16 848	0,05
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9 200	15 476	0,04	RHB Bank Bhd.	MYR	25 200	36 540	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	29 624	443 240	1,21	Riyad Bank	SAR	23 427	178 282	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	13 152	27 903	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	977	109 043	0,30
IndusInd Bank Ltd.	INR	10 282	115 245	0,31	Saudi Awwal Bank	SAR	15 793	141 429	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	264 000	177 205	0,48	Saudi National Bank (The)	SAR	25 979	230 886	0,63
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	44 000	218 879	0,60	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2 956	95 779	0,26
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	35 350	89 607	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	897	30 243	0,08
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	3 000	13 649	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9 457	111 050	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	1 412	79 828	0,22				9 366 990	25,52
Kfin Technologies Ltd.	INR	1 470	26 380	0,07	Santé				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	168 300	103 435	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	1 670	57 184	0,16
Malayan Banking Bhd.	MYR	15 100	34 596	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	103	12 986	0,04
					Classys, Inc.	KRW	853	27 500	0,07
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6 000	28 329	0,08
					JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	2 784	59 954	0,16
					Max Healthcare Institute Ltd.	INR	7 449	98 121	0,27
					Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	63 600	10 017	0,03
					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	8 700	35 768	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	7 515	197 838	0,53	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	709	12 162	0,03
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	56	35 879	0,10	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1 432	114 331	0,31
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	181 000	74 584	0,20	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	23 670	157 252	0,43
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	817	60 940	0,17	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	29 600	48 636	0,13
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	9 944	219 031	0,59	Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	17 500	46 359	0,13
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	4 165	163 408	0,44	KEI Industries Ltd.	INR	448	23 205	0,06
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	1 161	14 331	0,04	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	5 555	85 008	0,23
			1 095 870	2,98	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 300	61 515	0,17
Industrie					Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	5 300	22 305	0,06
ABB India Ltd.	INR	555	44 777	0,12	Polycab India Ltd.	INR	453	38 456	0,10
Air Arabia PJSC	AED	47 186	39 564	0,11	Salik Co. PJSC	AED	19 805	29 117	0,08
Bizlink Holding, Inc.	TWD	3 000	56 161	0,15	Schaeffler India Ltd.	INR	1 078	42 863	0,12
Blue Star Ltd.	INR	2 267	56 614	0,15	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 200	49 404	0,13
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	54 000	96 322	0,26	Siemens Ltd.	INR	1 139	86 885	0,24
Computer Age Management Services Ltd.	INR	1 421	84 198	0,23	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	6 900	68 654	0,19
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 680	170 077	0,47	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	9 100	11 802	0,03
Cummins India Ltd.	INR	2 111	80 663	0,22	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	53 000	45 878	0,12
eClerx Services Ltd.	INR	962	39 126	0,11	V-Guard Industries Ltd.	INR	4 211	20 775	0,06
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	2 947	31 928	0,09	Voltas Ltd.	INR	6 261	130 831	0,36
Genpact Ltd.	USD	4 440	189 674	0,53	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 000	56 844	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	14 800	126 761	0,35	WEG SA	BRL	16 900	144 457	0,39
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	356	92 529	0,25	Westports Holdings Bhd.	MYR	33 300	34 732	0,09
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	72 000	20 038	0,05	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	27 800	100 366	0,27
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8 000	21 704	0,06	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	2 900	25 593	0,07
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 080	14 884	0,04	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3 350	65 205	0,18
Havells India Ltd.	INR	1 563	30 567	0,08				2 935 718	8,00
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	452	116 135	0,32	Technologies de l'information				
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	657	101 361	0,28	Accton Technology Corp.	TWD	4 000	94 553	0,26
					Alchip Technologies Ltd.	TWD	1 000	100 514	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 510	73 578	0,20	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	105 600	468 745	1,28
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4 000	76 240	0,21	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	11 200	59 059	0,16
Asustek Computer, Inc.	TWD	10 000	188 386	0,51	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3 260	55 218	0,15
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	2 000	41 236	0,11				9 126 283	24,86
Chroma ATE, Inc.	TWD	4 000	50 076	0,14	Matériaux				
Coforge Ltd.	INR	1 206	136 056	0,37	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	45 500	68 952	0,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	21 000	276 712	0,75	CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	63 000	42 647	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	13 000	108 454	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	10 053	132 622	0,35
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2 000	37 751	0,10	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	22 600	105 868	0,29
Elm Co.	SAR	296	87 837	0,24	KGHM Polska Miedz SA	PLN	2 433	68 462	0,19
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	2 700	42 804	0,12	Pidilite Industries Ltd.	INR	3 093	104 885	0,29
HCL Technologies Ltd.	INR	12 749	285 382	0,78	Vale SA	BRL	20 600	181 988	0,49
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	5 000	25 296	0,07				705 424	1,92
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	52 000	293 108	0,80	Immobilier				
Infosys Ltd., ADR	USD	10 287	227 654	0,62	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	110 000	72 401	0,20
Infosys Ltd.	INR	1 269	27 852	0,08	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	22 800	84 795	0,23
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1 000	47 501	0,13	Emaar Development PJSC	AED	10 476	39 074	0,11
Lotes Co. Ltd.	TWD	1 000	59 811	0,16	Emaar Properties PJSC	AED	54 160	189 476	0,51
MediaTek, Inc.	TWD	10 000	432 968	1,18	NEPI Rockcastle NV	ZAR	16 033	117 151	0,32
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 000	15 349	0,04	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	86 000	18 320	0,05
Persistent Systems Ltd.	INR	2 030	153 020	0,42				521 217	1,42
Quanta Computer, Inc.	TWD	20 000	175 725	0,48	Services aux collectivités				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4 000	69 443	0,19	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	12 600	42 444	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27 182	972 188	2,65	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	30 999	55 587	0,15
SK Hynix, Inc.	KRW	2 258	259 751	0,71	Energisa S/A	BRL	5 100	30 099	0,08
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	1 780	22 287	0,06	Mega First Corp. Bhd.	MYR	11 400	11 711	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	109 000	3 588 411	9,76	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	334 300	32 958	0,09
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2 000	10 413	0,03	Petronas Gas Bhd.	MYR	4 800	18 979	0,05
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	7 294	348 685	0,95	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	75 067	270 487	0,74
Tripod Technology Corp.	TWD	21 000	126 568	0,34				462 265	1,26
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	16 100	87 652	0,24	Total des actions			35 655 031	97,11
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			35 655 031	97,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658 000	-	-
			-	-
Santé				
China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784 000	-	-
			-	-
Technologies de l'information				
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1 660 000	-	-
			-	-
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91 000	-	-
Youyuan Hldgs*	CNY	1 081 000	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	9 086	836 548	2,28
			836 548	2,28
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			836 548	2,28
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			836 548	2,28
Total des investissements			36 491 579	99,39
Espèces			223 313	0,61
Autres actifs/(passifs)			1 844	0,00
Actif net total			36 716 736	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 652	908 516	0,18
Actions					Home Depot, Inc. (The)	USD	6 906	2 696 687	0,55
Services de communication					InterContinental Hotels Group plc	GBP	10 940	1 364 259	0,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	41 135	7 891 355	1,58	Lennar Corp. 'A'	USD	1 610	219 861	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	35 240	6 806 910	1,37	McDonald's Corp.	USD	4 801	1 392 106	0,28
AT&T, Inc.	USD	57 698	1 304 552	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	60 500	1 175 747	0,24
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	76 609	761 088	0,15	MercadoLibre, Inc.	USD	1 137	1 963 551	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	26 100	570 842	0,11	Meritage Homes Corp.	USD	1 596	245 698	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	26 169	978 574	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	4 755	562 774	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	88 437	2 674 270	0,54	NVR, Inc.	USD	113	925 985	0,19
KDDI Corp.	JPY	24 400	779 793	0,16	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	928	1 096 594	0,22
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	58 200	251 886	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4 903	462 777	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	693 511	2 533 371	0,51	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	49 000	567 268	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15 585	9 245 537	1,87	PulteGroup, Inc.	USD	5 220	569 926	0,11
NetEase, Inc.	HKD	37 000	658 634	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	28 000	978 658	0,20
Netflix, Inc.	USD	4 407	3 979 597	0,80	Sony Group Corp.	JPY	43 300	917 304	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5 500	321 312	0,06	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	21 700	389 078	0,08
Sea Ltd., ADR	USD	11 312	1 219 546	0,24	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	24 400	275 048	0,06
Spotify Technology SA	USD	3 334	1 510 769	0,30	Tesla, Inc.	USD	18 980	8 044 049	1,62
Tencent Holdings Ltd.	HKD	56 700	3 041 070	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5 121	621 335	0,12
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	14 873	1 794 973	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	2 225	281 729	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	16 104	638 539	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	40 200	785 439	0,16
Walt Disney Co. (The)	USD	16 620	1 843 039	0,37	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1 702	318 620	0,06
			48 805 657	9,80				54 156 330	10,87
Biens de consommation discrétionnaire					Biens de consommation de base				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	100 700	1 067 970	0,21	AG Barr plc	GBP	29 801	227 368	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	65 147	14 521 568	2,93	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	8 700	355 187	0,07
Asics Corp.	JPY	44 200	863 173	0,17	Church & Dwight Co., Inc.	USD	13 733	1 437 606	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	9 124	242 661	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	47 240	2 932 166	0,59
AutoZone, Inc.	USD	346	1 103 838	0,22	Colgate-Palmolive Co.	USD	18 423	1 673 915	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	375	1 876 382	0,38	Essity AB 'B'	SEK	35 634	956 922	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	9 993	602 035	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	16 136	1 423 434	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	3 385	470 574	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	15 121	1 976 414	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	27 190	2 641 883	0,54	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	23 332	3 060 885	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3 629	617 727	0,12	L'Oreal SA	EUR	1 743	619 231	0,12
Ferrari NV	EUR	2 590	1 115 903	0,22	Maplebear, Inc.	USD	6 000	252 872	0,05
Garmin Ltd.	USD	3 315	689 084	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	21 162	1 326 724	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	5 429	250 416	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	4 226	222 326	0,04
Group 1 Automotive, Inc.	USD	759	319 002	0,06	Nestle SA	CHF	12 044	992 326	0,20
Hermes International SCA	EUR	419	1 011 105	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	13 790	2 096 112	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Procter & Gamble Co. (The)	USD	22 353	3 733 106	0,75	First Horizon Corp.	USD	15 347	309 834	0,06
Target Corp.	USD	3 348	452 645	0,09	Fiserv, Inc.	USD	6 310	1 304 055	0,26
Unilever plc	GBP	29 487	1 680 091	0,34	Generali	EUR	31 286	890 222	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	14 125	514 672	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3 088	1 777 784	0,36
25 934 002				5,21	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9 972	1 091 388	0,22
Finances					HSBC Holdings plc	HKD	27 600	270 260	0,05
Aflac, Inc.	USD	6 633	684 052	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	60 084	591 121	0,12
AIB Group plc	EUR	51 726	287 628	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	27 869	456 079	0,09
Allianz SE	EUR	5 739	1 761 845	0,35	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 328 000	891 396	0,18
American Express Co.	USD	4 239	1 263 461	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	2 601	469 243	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1 277	678 583	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5 344	799 264	0,16
Aon plc 'A'	USD	1 976	708 196	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	154 215	621 753	0,12
Assurant, Inc.	USD	1 588	337 681	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2 767	240 871	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	19 035	368 949	0,07	JPMorgan Chase & Co.	USD	20 268	4 861 448	0,99
AXA SA	EUR	25 412	906 371	0,18	KBC Group NV	EUR	4 955	383 843	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3 208	285 399	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3 705	699 753	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	45 067	442 693	0,09	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5 486	1 164 330	0,23
Bank of America Corp.	USD	63 046	2 775 941	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	7 580	3 990 666	0,80
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	17 475	1 347 546	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	19 858	470 729	0,09
Barclays plc	GBP	201 628	677 346	0,14	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	95 200	1 114 475	0,22
Beazley plc	GBP	49 313	504 428	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	46 900	1 152 182	0,23
BlackRock, Inc.	USD	1 978	2 036 125	0,41	Moody's Corp.	USD	3 162	1 500 859	0,30
Blackstone, Inc.	USD	8 852	1 529 425	0,31	Morgan Stanley	USD	10 292	1 293 271	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	9 448	830 880	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1 691	1 016 105	0,20
BNP Paribas SA	EUR	10 681	657 356	0,13	National Bank of Canada	CAD	7 301	663 258	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	10 678	790 945	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	35 395	281 915	0,06
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	927 000	773 723	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	317 700	962 841	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	262 200	848 615	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	13 123	484 275	0,10
Chubb Ltd.	USD	5 084	1 401 630	0,28	OTP Bank Nyrt.	HUF	4 664	256 540	0,05
Citigroup, Inc.	USD	16 450	1 160 360	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	142 500	1 748 647	0,35
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15 467	675 125	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	9 779	838 681	0,17
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	17 100	456 311	0,09	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	112 500	665 432	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3 149	218 144	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 984	768 541	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	66 990	2 154 549	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	3 161	734 923	0,15					
Discover Financial Services	USD	4 609	796 191	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	7 662	476 253	0,10					
Euronext NV, Reg. S	EUR	2 715	305 575	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poste Italiana SpA, Reg. S	EUR	37 871	538 603	0,11	DaVita, Inc.	USD	3 826	574 207	0,12
Primerica, Inc.	USD	2 892	781 446	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	1 444	532 891	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	6 897	1 654 759	0,33	Eli Lilly & Co.	USD	6 107	4 729 217	0,95
Prudential Financial, Inc.	USD	3 773	446 634	0,09	Encompass Health Corp.	USD	2 631	243 454	0,05
Radian Group, Inc.	USD	22 589	718 555	0,14	Gilead Sciences, Inc.	USD	11 254	1 036 770	0,21
Regions Financial Corp.	USD	24 289	575 900	0,12	GSK plc	GBP	25 419	428 792	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	1 162	247 196	0,05	HCA Healthcare, Inc.	USD	2 454	733 197	0,15
Royal Bank of Canada	CAD	17 110	2 054 218	0,41	Hims & Hers Health, Inc.	USD	22 928	581 030	0,12
S&P Global, Inc.	USD	3 623	1 808 083	0,36	Hoya Corp.	JPY	10 000	1 245 324	0,25
SEI Investments Co.	USD	3 803	315 062	0,06	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3 801	2 007 837	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	27 459	379 195	0,08	Johnson & Johnson	USD	16 209	2 323 483	0,47
State Street Corp.	USD	8 603	847 116	0,17	McKesson Corp.	USD	754	430 631	0,09
Stifel Financial Corp.	USD	3 106	330 414	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	20 125	1 987 340	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	56 600	1 352 974	0,27	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	2 689	369 046	0,07
Swissquote Group Holding SA	CHF	787	304 379	0,06	Novartis AG	CHF	15 801	1 539 704	0,31
Synchrony Financial	USD	9 959	649 114	0,13	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28 746	2 468 513	0,50
T Rowe Price Group, Inc.	USD	3 561	406 649	0,08	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	6 800	370 336	0,07
Toast, Inc. 'A'	USD	14 242	528 212	0,11	Pfizer, Inc.	USD	37 377	988 658	0,20
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	20 400	731 681	0,15	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	14 094	744 026	0,15
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	4 425	589 909	0,12	ResMed, Inc.	USD	3 894	896 189	0,18
Truist Financial Corp.	USD	20 005	869 626	0,17	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	28 879	760 261	0,15
UBS Group AG	CHF	38 876	1 197 823	0,24	Roche Holding AG	CHF	6 025	1 696 602	0,34
UniCredit SpA	EUR	12 525	504 670	0,10	Sanofi SA	EUR	7 363	717 298	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	54 200	1 447 362	0,29	Stryker Corp.	USD	4 283	1 554 574	0,31
Unum Group	USD	11 730	857 568	0,17	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 044	1 062 562	0,21
Visa, Inc. 'A'	USD	13 226	4 166 383	0,85	United Therapeutics Corp.	USD	3 692	1 322 987	0,27
Wells Fargo & Co.	USD	34 002	2 399 824	0,48	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6 467	3 283 943	0,66
Zurich Insurance Group AG	CHF	1 363	813 686	0,16	Vertex Pharmaceu- ticals, Inc.	USD	2 723	1 089 839	0,22
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	3 182	517 225	0,10
			90 424 351	18,15				48 165 073	9,67
Santé					Industrie				
Abbott Laboratories	USD	11 172	1 261 261	0,25	3M Co.	USD	3 529	455 729	0,09
AbbVie, Inc.	USD	12 107	2 133 143	0,43	AAON, Inc.	USD	3 806	456 745	0,09
Amgen, Inc.	USD	4 473	1 161 765	0,23	ABB Ltd.	CHF	27 091	1 473 302	0,30
AstraZeneca plc	GBP	13 820	1 812 398	0,36	Acuity Brands, Inc.	USD	2 387	703 765	0,14
Boston Scientific Corp.	USD	38 352	3 448 527	0,69	Aena SME SA, Reg. S	EUR	2 206	452 556	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 086	848 519	0,17	Arcadis NV	EUR	3 457	211 250	0,04
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	18 900	519 479	0,10	Armstrong World Industries, Inc.	USD	4 810	684 445	0,14
Danaher Corp.	USD	3 234	744 045	0,15	Assa Abloy AB 'B'	SEK	14 107	419 293	0,08
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	32 686	503 083	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Datadog, Inc. 'A'	USD	8 106	1 172 366	0,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	27 418	5 512 317	1,10
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	3 703	426 999	0,09	Technology One Ltd.	AUD	12 791	249 114	0,05
Dexerials Corp.	JPY	21 300	328 464	0,07	Texas Instruments, Inc.	USD	7 116	1 336 133	0,27
E Ink Holdings, Inc.	TWD	35 000	291 991	0,06	Tokyo Electron Ltd.	JPY	5 800	877 035	0,18
Elite Material Co. Ltd.	TWD	17 000	320 884	0,06	Vertex, Inc. 'A'	USD	5 053	268 795	0,05
Fabrinet	USD	1 063	229 484	0,05	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	286 000	1 269 518	0,25
Fair Isaac Corp.	USD	277	559 937	0,11	Zscaler, Inc.	USD	5 447	1 002 507	0,20
Fortinet, Inc.	USD	11 013	1 054 640	0,21				146 226 436	29,35
Gartner, Inc.	USD	964	469 190	0,09	Matériaux				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	19 767	424 455	0,09	Air Liquide SA	EUR	4 628	754 730	0,15
HubSpot, Inc.	USD	966	678 094	0,14	Aurubis AG	EUR	4 050	323 520	0,06
International Business Machines Corp.	USD	8 110	1 784 285	0,36	CRH plc	USD	9 512	882 167	0,18
Intuit, Inc.	USD	2 555	1 615 974	0,32	Givaudan SA	CHF	154	676 034	0,14
KLA Corp.	USD	948	603 006	0,12	Graphic Packaging Holding Co.	USD	7 757	210 876	0,04
Lam Research Corp.	USD	8 882	643 347	0,13	Hill & Smith plc	GBP	848	19 845	-
Lotes Co. Ltd.	TWD	14 000	837 349	0,17	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19 054	593 082	0,12
Manhattan Associates, Inc.	USD	4 107	1 116 394	0,22	Linde plc	USD	3 817	1 596 923	0,32
Maruwa Co. Ltd.	JPY	2 400	722 446	0,15	Packaging Corp. of America	USD	2 755	620 765	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	9 991	1 121 308	0,23	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3 594	1 220 518	0,25
MediaTek, Inc.	TWD	11 000	476 264	0,10	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	13 400	444 400	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	7 518	643 957	0,13	Steel Dynamics, Inc.	USD	4 833	551 129	0,11
Microsoft Corp.	USD	47 727	20 343 333	4,07	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	19 000	179 926	0,04
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	263	159 521	0,03				8 073 915	1,62
NetApp, Inc.	USD	7 560	883 252	0,18	Immobilier				
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	16 700	492 730	0,10	CareTrust REIT, Inc.	USD	16 569	444 694	0,09
Nutanix, Inc. 'A'	USD	17 377	1 072 713	0,22	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	9 289	1 213 655	0,24
NVIDIA Corp.	USD	169 301	23 439 568	4,70	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	6 172	1 090 641	0,22
NXP Semiconductors NV	USD	1 886	392 792	0,08	Equinix, Inc., REIT	USD	1 500	1 407 448	0,28
Oracle Corp.	USD	17 592	2 950 147	0,59	Kimco Realty Corp., REIT	USD	33 858	788 447	0,16
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7 154	1 325 021	0,27	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	18 738	704 019	0,14
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	9 693	608 459	0,12	Prologis, Inc., REIT	USD	5 544	584 145	0,12
QUALCOMM, Inc.	USD	9 386	1 454 980	0,29	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	41 678	711 512	0,14
Salesforce, Inc.	USD	9 025	3 042 449	0,61	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6 369	1 091 501	0,22
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	30 081	1 075 873	0,22	Welltower, Inc., REIT	USD	13 888	1 738 100	0,35
SAP SE	EUR	12 945	3 221 977	0,65				9 774 162	1,96
Seagate Technology Holdings plc	USD	6 801	590 247	0,12	Services aux collectivités				
ServiceNow, Inc.	USD	2 218	2 377 353	0,48	Redeia Corp. SA	EUR	90 538	1 552 512	0,31
Shopify, Inc. 'A'	CAD	9 865	1 056 518	0,21	Severn Trent plc	GBP	17 441	548 000	0,11
SK Hynix, Inc.	KRW	3 915	450 365	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	200 645	1 594 486	0,32
Synopsys, Inc.	USD	1 034	505 521	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Utilities Group plc	GBP	41 917	552 181	0,11	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			4 247 179	0,85	Actions				
Total des actions			492 297 054	98,82	Matériaux				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			492 297 054	98,82	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14 950	-	-
								-	-
					Total des actions				
								-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-
					Total des investissements			492 297 054	98,82
					Espèces			5 074 439	1,02
					Autres actifs/(passifs)			791 195	0,16
					Actif net total			498 162 688	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	11	USD	3 285 150	(51 075)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(51 075)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(51 075)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	360	89 558	0,18
Actions					Home Depot, Inc. (The)	USD	669	261 234	0,53
Services de communication					InterContinental Hotels Group plc	GBP	1 105	137 798	0,28
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3 973	762 182	1,56	Lennar Corp. 'A'	USD	150	20 484	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3 413	659 250	1,35	McDonald's Corp.	USD	473	137 152	0,28
AT&T, Inc.	USD	5 711	129 126	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6 200	120 490	0,25
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	7 142	70 954	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	113	195 146	0,40
Capcom Co. Ltd.	JPY	2 700	59 053	0,12	Meritage Homes Corp.	USD	153	23 554	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	2 592	96 926	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	474	56 100	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	8 732	264 049	0,54	NVR, Inc.	USD	12	98 335	0,20
KDDI Corp.	JPY	2 700	86 289	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	80	94 534	0,19
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	5 800	25 102	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	483	45 589	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	68 109	248 800	0,51	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	4 800	55 569	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 503	891 629	1,82	PulteGroup, Inc.	USD	558	60 923	0,12
NetEase, Inc.	HKD	3 700	65 863	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	2 800	97 866	0,20
Netflix, Inc.	USD	434	391 910	0,80	Sony Group Corp.	JPY	4 200	88 976	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	600	35 052	0,07	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1 900	34 067	0,07
Sea Ltd., ADR	USD	1 118	120 531	0,25	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2 100	23 672	0,05
Spotify Technology SA	USD	328	148 630	0,30	Tesla, Inc.	USD	1 832	776 432	1,59
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 600	300 353	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	505	61 272	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1 461	176 323	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	213	26 970	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	1 588	62 966	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	3 600	70 338	0,14
Walt Disney Co. (The)	USD	1 578	174 989	0,36	Williams-Sonoma, Inc.	USD	201	37 628	0,08
			4 769 977	9,74				5 277 487	10,78
Biens de consommation discrétionnaire					Biens de consommation de base				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9 900	104 994	0,21	AG Barr plc	GBP	5 602	42 741	0,09
Amazon.com, Inc.	USD	6 290	1 402 069	2,87	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	800	32 661	0,07
Asics Corp.	JPY	4 400	85 927	0,18	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1 371	143 520	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	899	23 910	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	4 664	289 492	0,59
AutoZone, Inc.	USD	35	111 660	0,23	Colgate-Palmolive Co.	USD	1 831	166 365	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	37	185 136	0,38	Essity AB 'B'	SEK	3 502	94 043	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	947	57 053	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	1 596	140 791	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	327	45 459	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	1 493	195 145	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	2 679	260 302	0,53	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	2 264	297 010	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	357	60 768	0,12	L'Oreal SA	EUR	172	61 106	0,12
Ferrari NV	EUR	245	105 558	0,22	Maplebear, Inc.	USD	591	24 908	0,05
Garmin Ltd.	USD	336	69 844	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	2 079	130 340	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	539	24 862	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	812	42 719	0,09
Group 1 Automotive, Inc.	USD	65	27 319	0,06	Nestle SA	CHF	1 188	97 881	0,20
Hermes International SCA	EUR	41	98 939	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	1 369	208 091	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 202	367 750	0,74	First Horizon Corp.	USD	1 519	30 666	0,06
Target Corp.	USD	331	44 751	0,09	Fiserv, Inc.	USD	622	128 545	0,26
Unilever plc	GBP	2 905	165 519	0,34	Generali	EUR	3 084	87 753	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1 394	50 793	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	306	176 166	0,36
			2 595 626	5,30	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	990	108 351	0,22
Finances					HSBC Holdings plc	HKD	5 600	54 835	0,11
Aflac, Inc.	USD	662	68 271	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	5 783	56 895	0,12
AIB Group plc	EUR	4 955	27 553	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	3 213	52 581	0,11
Allianz SE	EUR	585	179 592	0,37	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	131 000	87 931	0,18
American Express Co.	USD	412	122 799	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	237	42 757	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	127	67 486	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	600	89 738	0,18
Aon plc 'A'	USD	197	70 605	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15 225	61 383	0,13
Assurant, Inc.	USD	157	33 385	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	272	23 678	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	2 414	46 790	0,10	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 887	452 613	0,93
AXA SA	EUR	2 459	87 705	0,18	KBC Group NV	EUR	488	37 803	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	307	27 312	0,06	M&T Bank Corp.	USD	365	68 937	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5 296	52 023	0,11	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	540	114 608	0,23
Bank of America Corp.	USD	6 239	274 706	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	760	400 120	0,82
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1 734	133 714	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	1 956	46 366	0,09
Barclays plc	GBP	19 221	64 571	0,13	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9 400	110 043	0,22
Beazley plc	GBP	4 861	49 724	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	4 600	113 007	0,23
BlackRock, Inc.	USD	195	200 730	0,41	Moody's Corp.	USD	318	150 940	0,31
Blackstone, Inc.	USD	874	151 007	0,31	Morgan Stanley	USD	1 020	128 171	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	931	81 874	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	168	100 950	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1 014	62 406	0,13	National Bank of Canada	CAD	724	65 772	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 060	78 517	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	3 376	26 889	0,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	91 000	75 953	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	31 400	95 163	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25 800	83 502	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	1 573	58 048	0,12
Chubb Ltd.	USD	507	139 777	0,29	OTP Bank Nyrt.	HUF	460	25 302	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1 545	108 982	0,22	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14 400	176 705	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 619	70 668	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	1 082	92 796	0,19
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2 300	61 375	0,13	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	11 000	65 064	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	274	18 981	0,04					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6 520	209 698	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	328	76 259	0,16					
Discover Financial Services	USD	454	78 427	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	713	44 319	0,09					
Euronext NV, Reg. S	EUR	268	30 164	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	412	79 478	0,16	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2 500	68 714	0,14
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	3 757	53 432	0,11	Danaher Corp.	USD	321	73 852	0,15
Primerica, Inc.	USD	274	74 037	0,15	DaVita, Inc.	USD	382	57 331	0,12
Progressive Corp. (The)	USD	719	172 506	0,35	Elevance Health, Inc.	USD	144	53 141	0,11
Prudential Financial, Inc.	USD	370	43 799	0,09	Eli Lilly & Co.	USD	590	456 892	0,94
Radian Group, Inc.	USD	2 246	71 445	0,15	Encompass Health Corp.	USD	260	24 059	0,05
Regions Financial Corp.	USD	2 393	56 739	0,12	Gilead Sciences, Inc.	USD	1 072	98 758	0,20
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	126	26 804	0,05	GSK plc	GBP	2 527	42 628	0,09
Royal Bank of Canada	CAD	1 698	203 861	0,42	HCA Healthcare, Inc.	USD	245	73 200	0,15
S&P Global, Inc.	USD	357	178 163	0,36	Hims & Hers Health, Inc.	USD	2 277	57 703	0,12
SEI Investments Co.	USD	377	31 233	0,06	Hoya Corp.	JPY	1 000	124 532	0,25
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2 710	37 424	0,08	Intuitive Surgical, Inc.	USD	377	199 146	0,41
State Street Corp.	USD	859	84 584	0,17	Johnson & Johnson	USD	1 606	230 212	0,47
Stifel Financial Corp.	USD	287	30 531	0,06	McKesson Corp.	USD	74	42 263	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5 600	133 863	0,27	Merck & Co., Inc.	USD	1 983	195 821	0,40
Swissquote Group Holding SA	CHF	73	28 233	0,06	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	266	36 507	0,07
Synchrony Financial	USD	983	64 071	0,13	Novartis AG	CHF	1 562	152 207	0,31
T Rowe Price Group, Inc.	USD	353	40 311	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2 846	244 395	0,50
Toast, Inc. 'A'	USD	1 406	52 146	0,11	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	700	38 123	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1 900	68 147	0,14	Pfizer, Inc.	USD	3 543	93 716	0,19
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	438	58 391	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1 389	73 326	0,15
Truist Financial Corp.	USD	2 020	87 810	0,18	ResMed, Inc.	USD	386	88 836	0,18
UBS Group AG	CHF	3 773	116 251	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2 843	74 844	0,15
UniCredit SpA	EUR	1 198	48 271	0,10	Roche Holding AG	CHF	597	168 111	0,34
United Overseas Bank Ltd.	SGD	5 400	144 202	0,29	Sanofi SA	EUR	727	70 824	0,14
Unum Group	USD	1 164	85 099	0,17	Stryker Corp.	USD	435	157 889	0,32
Visa, Inc. 'A'	USD	1 304	410 779	0,84	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	202	105 009	0,21
Wells Fargo & Co.	USD	3 351	236 510	0,48	United Therapeutics Corp.	USD	368	131 869	0,27
Zurich Insurance Group AG	CHF	134	79 996	0,16	UnitedHealth Group, Inc.	USD	610	309 758	0,64
			9 007 567	18,40	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	269	107 663	0,22
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	314	51 040	0,10
							4 757 525	9,72	
Santé					Industrie				
Abbott Laboratories	USD	1 121	126 555	0,26	3M Co.	USD	275	35 513	0,07
AbbVie, Inc.	USD	1 196	210 724	0,43	AAON, Inc.	USD	348	41 762	0,09
Amgen, Inc.	USD	440	114 280	0,23	ABB Ltd.	CHF	2 737	148 847	0,30
AstraZeneca plc	GBP	1 361	178 486	0,36	Acuity Brands, Inc.	USD	238	70 170	0,14
Boston Scientific Corp.	USD	3 797	341 418	0,71	Aena SME SA, Reg. S	EUR	243	49 851	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 488	83 693	0,17	Arcadis NV	EUR	330	20 166	0,04
					Armstrong World Industries, Inc.	USD	475	67 591	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1 400	41 611	0,08	Republic Services, Inc. 'A'	USD	670	134 972	0,28
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3 244	49 930	0,10	Rollins, Inc.	USD	3 028	140 732	0,29
Automatic Data Processing, Inc.	USD	414	121 457	0,25	Sanwa Holdings Corp.	JPY	3 300	91 918	0,19
Balfour Beatty plc	GBP	4 200	23 930	0,05	Schneider Electric SE	EUR	738	184 762	0,38
Belimo Holding AG	CHF	109	72 400	0,15	Siemens AG	EUR	983	193 881	0,40
Bird Construction, Inc.	CAD	1 047	18 659	0,04	Snap-on, Inc.	USD	304	103 588	0,21
Brambles Ltd.	AUD	4 575	54 670	0,11	Trane Technologies plc	USD	473	175 880	0,36
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	179	40 461	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	1 363	83 248	0,17
Bureau Veritas SA	EUR	3 599	109 739	0,22	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	440	121 483	0,25
Carlisle Cos., Inc.	USD	262	96 905	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	736	85 936	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	813	72 409	0,15	Waste Connections, Inc.	CAD	166	28 383	0,06
Cintas Corp.	USD	1 122	206 007	0,42	Waste Management, Inc.	USD	1 205	244 057	0,49
Comfort Systems USA, Inc.	USD	165	71 171	0,15	Wolters Kluwer NV	EUR	760	126 689	0,26
Computershare Ltd.	AUD	3 503	73 935	0,15	WW Grainger, Inc.	USD	93	98 639	0,20
Copart, Inc.	USD	2 896	168 803	0,34				5 592 346	11,42
Cummins, Inc.	USD	367	128 090	0,26	Technologies de l'information				
Eaton Corp. plc	USD	553	184 471	0,38	Accenture plc 'A'	USD	413	145 808	0,30
Ebara Corp.	JPY	4 800	73 583	0,15	Accton Technology Corp.	TWD	2 000	47 277	0,10
EMCOR Group, Inc.	USD	131	60 082	0,12	Adobe, Inc.	USD	273	122 034	0,25
EnerSys	USD	477	44 344	0,09	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 075	132 353	0,27
Federal Signal Corp.	USD	721	66 717	0,14	Advantest Corp.	JPY	1 000	57 061	0,12
Fujikura Ltd.	JPY	2 900	118 213	0,24	Analog Devices, Inc.	USD	314	66 976	0,14
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	454	116 649	0,24	Apple, Inc.	USD	10 016	2 529 193	5,16
Hitachi Ltd.	JPY	4 000	98 249	0,20	Applied Materials, Inc.	USD	546	89 674	0,18
Hubbell, Inc. 'B'	USD	268	112 725	0,23	AppLovin Corp. 'A'	USD	267	90 141	0,18
Illinois Tool Works, Inc.	USD	387	98 785	0,20	Arista Networks, Inc.	USD	2 244	251 371	0,51
InPost SA	EUR	2 700	46 327	0,09	ARM Holdings plc, ADR	USD	222	28 120	0,06
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	3 200	58 833	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4 000	76 240	0,16
Legrand SA	EUR	204	19 937	0,04	ASM International NV	EUR	41	23 810	0,05
Lennox International, Inc.	USD	172	105 931	0,22	ASML Holding NV	EUR	262	184 799	0,38
Masco Corp.	USD	1 312	95 365	0,19	Astera Labs, Inc.	USD	211	28 953	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	4 400	82 621	0,17	Badger Meter, Inc.	USD	223	47 920	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3 200	54 228	0,11	Broadcom, Inc.	USD	3 040	717 502	1,47
Otis Worldwide Corp.	USD	318	29 489	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	203	61 529	0,13
Owens Corning	USD	298	50 700	0,10	Celestica, Inc.	CAD	560	52 724	0,11
PACCAR, Inc.	USD	1 123	116 611	0,24	Cisco Systems, Inc.	USD	4 403	260 751	0,53
Pentair plc	USD	337	33 921	0,07	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	999	109 496	0,22
Quanta Services, Inc.	USD	412	131 929	0,27	Constellation Software, Inc.	CAD	21	65 348	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 300	90 642	0,19					
RELX plc	GBP	2 282	103 749	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	457	160 391	0,33	Synopsys, Inc.	USD	102	49 868	0,10
Datadog, Inc. 'A'	USD	805	116 427	0,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	2 696	542 024	1,11
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	368	42 435	0,09	Technology One Ltd.	AUD	1 261	24 559	0,05
Dexerials Corp.	JPY	3 000	46 263	0,09	Texas Instruments, Inc.	USD	701	131 623	0,27
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3 000	25 028	0,05	Tokyo Electron Ltd.	JPY	500	75 606	0,15
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2 000	37 751	0,08	Vertex, Inc. 'A'	USD	496	26 385	0,05
Fabrinet	USD	105	22 668	0,05	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	28 200	125 176	0,26
Fair Isaac Corp.	USD	27	54 579	0,11	Zscaler, Inc.	USD	537	98 834	0,20
Fortinet, Inc.	USD	1 039	99 498	0,20				14 318 757	29,25
Gartner, Inc.	USD	119	57 919	0,12					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	2 186	46 940	0,10	Matériaux				
HubSpot, Inc.	USD	96	67 388	0,14	Air Liquide SA	EUR	441	71 918	0,15
International Business Machines Corp.	USD	799	175 788	0,36	Aurubis AG	EUR	373	29 796	0,06
Intuit, Inc.	USD	252	159 384	0,33	CRH plc	USD	962	89 218	0,18
KLA Corp.	USD	93	59 156	0,12	Givaudan SA	CHF	16	70 237	0,14
Lam Research Corp.	USD	875	63 379	0,13	Graphic Packaging Holding Co.	USD	872	23 706	0,05
Lotes Co. Ltd.	TWD	2 000	119 621	0,24	Hill & Smith plc	GBP	78	1 825	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	410	111 449	0,23	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	2 249	70 003	0,14
Maruwa Co. Ltd.	JPY	200	60 204	0,12	Linde plc	USD	376	157 307	0,32
Marvell Technology, Inc.	USD	985	110 548	0,23	Packaging Corp. of America	USD	272	61 288	0,13
MediaTek, Inc.	TWD	1 000	43 297	0,09	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	347	117 841	0,24
Micron Technology, Inc.	USD	738	63 214	0,13	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1 600	53 063	0,11
Microsoft Corp.	USD	4 595	1 958 589	3,99	Steel Dynamics, Inc.	USD	461	52 570	0,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	26	15 770	0,03	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1 600	15 152	0,03
NetApp, Inc.	USD	745	87 040	0,18				813 924	1,66
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1 700	50 158	0,10	Immobilier				
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1 707	105 376	0,22	CareTrust REIT, Inc.	USD	1 635	43 882	0,09
NVIDIA Corp.	USD	16 385	2 268 487	4,62	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	917	119 811	0,24
NXP Semiconductors NV	USD	186	38 738	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	607	107 262	0,22
Oracle Corp.	USD	1 735	290 956	0,59	Equinix, Inc., REIT	USD	148	138 868	0,28
Palo Alto Networks, Inc.	USD	706	130 761	0,27	Kimco Realty Corp., REIT	USD	3 365	78 360	0,16
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	955	59 948	0,12	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	1 850	69 508	0,14
QUALCOMM, Inc.	USD	893	138 429	0,28	Prologis, Inc., REIT	USD	545	57 424	0,12
Salesforce, Inc.	USD	897	302 391	0,62	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	4 105	70 079	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 982	106 654	0,22	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	627	107 454	0,22
SAP SE	EUR	1 276	317 593	0,65	Welltower, Inc., REIT	USD	1 367	171 081	0,36
Seagate Technology Holdings plc	USD	670	58 148	0,12				963 729	1,97
ServiceNow, Inc.	USD	219	234 734	0,48	Services aux collectivités				
Shopify, Inc. 'A'	CAD	972	104 099	0,21	Redeia Corp. SA	EUR	8 999	154 311	0,32
SK Hynix, Inc.	KRW	386	44 404	0,09	Severn Trent plc	GBP	1 712	53 791	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	19 944	158 492	0,32
United Utilities Group plc	GBP	4 116	54 221	0,11
			420 815	0,86
Total des actions			48 517 753	99,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 517 753	99,10
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Vanguard S&P 500 Fund	USD	2 240	251 804	0,51
			251 804	0,51
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			251 804	0,51
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			251 804	0,51
Total des investissements			48 769 557	99,61
Espèces			185 834	0,38
Autres actifs/(passifs)			5 976	0,01
Actif net total			48 961 367	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14 377	741 686	0,17
Actions					InterContinental Hotels Group plc	GBP	6 370	794 363	0,18
Services de communication					Lululemon Athletica, Inc.	USD	481	185 258	0,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33 911	6 505 501	1,48	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 446	955 001	0,22
Alphabet, Inc. 'C'	USD	29 362	5 671 524	1,29	McDonald's Corp.	USD	4 638	1 344 842	0,31
AT&T, Inc.	USD	48 750	1 102 238	0,25	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37 100	720 995	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	25 613	254 458	0,06	MercadoLibre, Inc.	USD	996	1 720 050	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	22 400	489 918	0,11	Niterra Co. Ltd.	JPY	6 900	220 389	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	20 796	777 654	0,18	NVR, Inc.	USD	95	778 483	0,18
Deutsche Telekom AG	EUR	62 455	1 888 593	0,43	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	670	791 722	0,18
KDDI Corp.	JPY	22 900	731 855	0,17	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	6 291	593 785	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2 700	252 266	0,06	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	40 200	465 391	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	317 598	1 160 174	0,26	Sanrio Co. Ltd.	JPY	15 700	548 747	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	12 978	7 698 980	1,74	Starbucks Corp.	USD	6 663	604 595	0,14
NetEase, Inc.	HKD	22 300	396 960	0,09	Tesla, Inc.	USD	15 176	6 431 849	1,46
Netflix, Inc.	USD	3 353	3 027 817	0,69	TJX Cos., Inc. (The)	USD	11 576	1 404 526	0,32
Nintendo Co. Ltd.	JPY	13 600	794 516	0,18	Tractor Supply Co.	USD	3 535	186 347	0,04
Omnicom Group, Inc.	USD	3 447	296 263	0,07				43 053 533	9,79
Spotify Technology SA	USD	3 138	1 421 954	0,32	Biens de consommation de base				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	46 100	2 472 545	0,56	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	5 600	228 626	0,05
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	12 484	1 506 652	0,34	Church & Dwight Co., Inc.	USD	7 613	796 948	0,18
Verizon Communications, Inc.	USD	28 446	1 127 911	0,26	Coca-Cola Co. (The)	USD	33 631	2 087 461	0,47
			37 577 779	8,54	Colgate-Palmolive Co.	USD	11 560	1 050 343	0,24
Biens de consommation discrétionnaire					Costco Wholesale Corp.	USD	3 606	3 336 951	0,75
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2 115	279 375	0,06	Cranswick plc	GBP	6 912	421 278	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	53 802	11 992 716	2,73	Essity AB 'B'	SEK	19 457	522 502	0,12
Asics Corp.	JPY	27 400	535 089	0,12	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	90 400	580 530	0,13
AutoZone, Inc.	USD	227	724 194	0,16	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	10 980	968 599	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	321	1 606 183	0,37	Kimberly-Clark Corp.	USD	7 155	935 205	0,21
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870 000	434 269	0,10	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	19 600	255 127	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10 825	652 159	0,15	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	18 576	607 918	0,14
Compass Group plc	GBP	15 936	531 458	0,12	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	10 929	1 433 757	0,33
Dollarama, Inc.	CAD	15 234	1 480 193	0,34	L'Oreal SA	EUR	1 445	513 362	0,12
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 700	575 081	0,13	Metro, Inc. 'A'	CAD	11 928	747 810	0,17
Ferrari NV	EUR	2 223	957 781	0,22	Monster Beverage Corp.	USD	5 353	281 616	0,06
Garmin Ltd.	USD	3 962	823 575	0,19	Nestle SA	CHF	11 804	972 552	0,22
Hermes International SCA	EUR	273	658 787	0,15	Orkla ASA	NOK	78 604	683 341	0,16
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 892	968 221	0,22	PepsiCo, Inc.	USD	8 695	1 321 660	0,30
Home Depot, Inc. (The)	USD	6 009	2 346 423	0,53					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Procter & Gamble Co. (The)	USD	16 999	2 838 951	0,65	Citizens Financial Group, Inc.	USD	13 732	599 394	0,14
Unilever plc	GBP	17 792	1 013 741	0,23	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19 300	515 018	0,12
Walmart, Inc.	USD	36 327	3 294 432	0,74	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38 200	1 228 598	0,28
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	406 600	377 530	0,09	Deutsche Boerse AG	EUR	1 983	461 041	0,10
			25 270 240	5,74	Discover Financial Services	USD	1 790	309 217	0,07
Énergie					East West Bancorp, Inc.	USD	6 584	635 185	0,14
Chevron Corp.	USD	12 121	1 736 078	0,39	Evercore, Inc. 'A'	USD	880	245 309	0,06
ConocoPhillips	USD	9 440	918 526	0,21	Fifth Third Bancorp	USD	5 190	222 209	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	29 971	763 819	0,17	First Horizon Corp.	USD	26 777	540 589	0,12
Eni SpA	EUR	45 511	621 077	0,14	Fiserv, Inc.	USD	6 602	1 364 401	0,31
EOG Resources, Inc.	USD	6 518	786 981	0,18	Generali	EUR	34 927	993 824	0,23
Exxon Mobil Corp.	USD	30 030	3 181 219	0,73	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 104	1 211 288	0,28
Galp Energia SGPS SA	EUR	27 297	452 476	0,10	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	15 770	520 152	0,12
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7 947	1 062 097	0,24	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7 546	825 874	0,19
Hess Midstream LP 'A'	USD	23 636	875 804	0,20	Huntington Bancshares, Inc.	USD	22 437	367 183	0,08
Imperial Oil Ltd.	CAD	11 443	697 264	0,16	Intact Financial Corp.	CAD	4 819	869 389	0,20
Inpex Corp.	JPY	56 000	711 238	0,16	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5 796	866 866	0,20
Shell plc	EUR	29 464	922 135	0,21	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	23 000	256 387	0,06
Shell plc	GBP	47 789	1 482 383	0,34	JPMorgan Chase & Co.	USD	19 730	4 732 406	1,07
Tenaris SA	EUR	13 766	258 932	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3 658	690 877	0,16
TotalEnergies SE	EUR	16 693	925 873	0,21	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3 780	802 254	0,18
			15 395 902	3,50	Mastercard, Inc. 'A'	USD	5 908	3 110 403	0,70
Finances					Moody's Corp.	USD	1 851	878 586	0,20
Adyen NV, Reg. S	EUR	158	235 958	0,05	Morgan Stanley	USD	9 994	1 255 825	0,29
Aflac, Inc.	USD	7 330	755 933	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1 148	689 822	0,16
AIA Group Ltd.	HKD	94 800	687 345	0,16	Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	2 402	1 220 181	0,28
Allianz SE	EUR	3 514	1 078 781	0,25	National Bank of Canada	CAD	4 339	394 176	0,09
American Express Co.	USD	3 107	926 062	0,21	National Bank of Greece SA	EUR	32 183	256 332	0,06
Aon plc 'A'	USD	1 319	472 728	0,11	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	219 200	664 321	0,15
Arch Capital Group Ltd.	USD	4 042	371 994	0,08	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	11 282	416 337	0,09
ASR Nederland NV	EUR	8 996	428 001	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88 800	1 089 683	0,25
Assurant, Inc.	USD	3 097	658 563	0,15	PayPal Holdings, Inc.	USD	7 831	671 614	0,15
AUB Group Ltd.	AUD	24 413	473 189	0,11	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	106 000	626 985	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	53 897	529 430	0,12					
Bank of America Corp.	USD	61 301	2 699 108	0,61					
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	18 111	1 396 590	0,32					
BlackRock, Inc.	USD	1 459	1 501 874	0,34					
Blackstone, Inc.	USD	6 031	1 042 020	0,24					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	6 770	501 470	0,11					
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	563 000	469 909	0,11					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151 000	775 751	0,18					
Chubb Ltd.	USD	5 357	1 476 895	0,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 761	725 523	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	959	353 907	0,08
Popular, Inc.	USD	4 635	437 634	0,10	Eli Lilly & Co.	USD	4 826	3 737 221	0,85
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	47 624	677 311	0,15	GSK plc	GBP	34 336	579 212	0,13
Primerica, Inc.	USD	2 393	646 611	0,15	Halozyyme Therapeutics, Inc.	USD	4 659	223 987	0,05
Progressive Corp. (The)	USD	5 902	1 416 034	0,32	HCA Healthcare, Inc.	USD	1 735	518 377	0,12
Radian Group, Inc.	USD	11 196	356 144	0,08	Hims & Hers Health, Inc.	USD	20 477	518 918	0,12
Regions Financial Corp.	USD	23 651	560 773	0,13	Hoya Corp.	JPY	4 900	610 209	0,14
RLI Corp.	USD	4 536	748 457	0,17	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2 444	1 291 016	0,29
Royal Bank of Canada	CAD	15 242	1 829 947	0,42	Johnson & Johnson	USD	13 100	1 877 823	0,43
S&P Global, Inc.	USD	3 115	1 554 562	0,35	McKesson Corp.	USD	759	433 486	0,10
Singapore Exchange Ltd.	SGD	54 000	505 264	0,11	Medpace Holdings, Inc.	USD	1 275	426 621	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	25 120	346 894	0,08	Medtronic plc	USD	6 602	526 220	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	14 879	880 605	0,20	Merck & Co., Inc.	USD	14 324	1 414 492	0,32
Swissquote Group Holding SA	CHF	585	226 254	0,05	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4 017	551 304	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22 400	803 415	0,18	Novartis AG	CHF	15 436	1 504 137	0,34
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 891	311 870	0,07	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	21 666	1 860 531	0,42
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3 899	519 786	0,12	Pfizer, Inc.	USD	27 358	723 646	0,16
Truist Financial Corp.	USD	17 626	766 210	0,17	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	12 525	661 198	0,15
UBS Group AG	CHF	31 191	961 038	0,22	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	556	391 288	0,09
UniCredit SpA	EUR	10 020	403 736	0,09	ResMed, Inc.	USD	2 600	598 380	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	39 000	1 041 460	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	16 197	426 398	0,10
Unum Group	USD	7 588	554 751	0,13	Roche Holding AG	CHF	3 935	1 108 071	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	11 477	3 615 423	0,81	Sanofi SA	EUR	8 669	844 528	0,19
Wells Fargo & Co.	USD	26 781	1 890 173	0,43	Stryker Corp.	USD	3 723	1 351 314	0,31
Zurich Insurance Group AG	CHF	2 637	1 574 241	0,36	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 195	1 141 059	0,26
			69 367 443	15,77	United Therapeutics Corp.	USD	3 241	1 161 376	0,26
Santé					UnitedHealth Group, Inc.	USD	5 297	2 689 817	0,61
Abbott Laboratories	USD	11 387	1 285 534	0,29	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 290	916 537	0,21
AbbVie, Inc.	USD	9 855	1 736 361	0,39	Zoetis, Inc. 'A'	USD	2 658	432 050	0,10
Agilent Technologies, Inc.	USD	1 577	212 407	0,05				39 220 925	8,92
Amgen, Inc.	USD	2 855	741 524	0,17	Industrie				
AstraZeneca plc	GBP	11 736	1 539 095	0,35	3M Co.	USD	4 150	535 923	0,12
Boston Scientific Corp.	USD	33 150	2 980 776	0,68	ABB Ltd.	CHF	27 377	1 488 855	0,34
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8 548	480 786	0,11	Acuity Brands, Inc.	USD	1 446	426 328	0,10
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	17 900	491 993	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1 474	302 388	0,07
Danaher Corp.	USD	3 822	879 326	0,20	Armstrong World Industries, Inc.	USD	7 283	1 036 343	0,24
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	48 709	749 699	0,17
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	4 524	1 327 225	0,30
					Axon Enterprise, Inc.	USD	3 171	1 922 440	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Brady Corp. 'A'	USD	8 723	639 618	0,15	Trane Technologies plc	USD	2 850	1 059 740	0,24
Brambles Ltd.	AUD	43 868	524 209	0,12	TransDigm Group, Inc.	USD	1 500	1 924 475	0,43
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2 509	567 125	0,13	Uber Technologies, Inc.	USD	25 257	1 542 627	0,35
Bunzl plc	GBP	10 686	441 249	0,10	Union Pacific Corp.	USD	2 498	569 900	0,13
Bureau Veritas SA	EUR	22 633	690 116	0,16	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	3 182	878 541	0,20
Carlisle Cos., Inc.	USD	2 413	892 484	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5 169	603 539	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	4 296	1 563 054	0,35	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	7 000	397 910	0,09
Cintas Corp.	USD	7 396	1 357 958	0,31	Waste Connections, Inc.	CAD	4 013	686 147	0,16
Copart, Inc.	USD	22 483	1 310 493	0,30	Waste Management, Inc.	USD	7 613	1 541 912	0,35
Dover Corp.	USD	3 932	734 342	0,17	Watsco, Inc.	USD	1 035	492 968	0,11
Eaton Corp. plc	USD	4 491	1 498 121	0,34	Wolters Kluwer NV	EUR	6 508	1 084 856	0,25
Emerson Electric Co.	USD	8 172	1 020 074	0,23	WW Grainger, Inc.	USD	793	841 082	0,19
Experian plc	GBP	9 668	417 261	0,09	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	225 100	494 891	0,11
Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	795	206 630	0,05				52 893 244	12,02
Howmet Aerospace, Inc.	USD	21 731	2 401 978	0,54	Technologies de l'information				
Hubbell, Inc. 'B'	USD	2 198	924 510	0,21	Accenture plc 'A'	USD	4 125	1 456 311	0,33
Illinois Tool Works, Inc.	USD	4 009	1 023 335	0,23	Accton Technology Corp.	TWD	12 000	283 660	0,06
InPost SA	EUR	26 013	446 332	0,10	Adobe, Inc.	USD	2 424	1 083 550	0,25
ITOCHU Corp.	JPY	4 200	206 954	0,05	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 539	1 174 435	0,27
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	38 400	705 997	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	18 715	1 305 223	0,30
Kone OYJ 'B'	EUR	5 844	286 826	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	2 897	617 930	0,14
Legrand SA	EUR	3 526	344 600	0,08	Appfolio, Inc. 'A'	USD	849	210 513	0,05
Lennox International, Inc.	USD	1 541	949 069	0,22	Apple, Inc.	USD	85 808	21 667 834	4,92
Masco Corp.	USD	10 710	778 472	0,18	Applied Materials, Inc.	USD	4 756	781 117	0,18
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1 262	224 316	0,05	AppLovin Corp. 'A'	USD	1 822	615 121	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	4 653	431 491	0,10	Arista Networks, Inc.	USD	15 747	1 763 965	0,40
Owens Corning	USD	4 841	823 623	0,19	ASM International NV	EUR	331	192 223	0,04
PACCAR, Inc.	USD	10 524	1 092 797	0,25	ASML Holding NV	EUR	2 564	1 808 489	0,41
Quanta Services, Inc.	USD	2 095	670 854	0,15	Broadcom, Inc.	USD	26 239	6 192 950	1,41
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15 300	1 066 792	0,24	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2 998	908 693	0,21
RELX plc	GBP	24 727	1 124 191	0,26	Cisco Systems, Inc.	USD	33 083	1 959 215	0,45
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5 509	1 109 795	0,25	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	8 099	224 796	0,05
Rollins, Inc.	USD	20 281	942 598	0,21	Commvault Systems, Inc.	USD	3 930	596 159	0,14
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22 000	612 788	0,14	Constellation Software, Inc.	CAD	317	986 449	0,22
Schneider Electric SE	EUR	6 363	1 593 011	0,35	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4 151	1 456 856	0,33
Siemens AG	EUR	7 480	1 475 309	0,34	Datadog, Inc. 'A'	USD	7 181	1 038 584	0,24
Snap-on, Inc.	USD	3 292	1 121 749	0,25	Elite Material Co. Ltd.	TWD	12 000	226 506	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3 992	302 690	0,07					
Stantec, Inc.	CAD	5 906	462 644	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fabrinet	USD	1 883	406 509	0,09	TE Connectivity plc	USD	4 776	683 991	0,16
Fair Isaac Corp.	USD	225	454 823	0,10	Technology One Ltd.	AUD	23 606	459 745	0,10
Fortinet, Inc.	USD	6 132	587 220	0,13	Texas Instruments, Inc.	USD	7 560	1 419 501	0,32
Gartner, Inc.	USD	891	433 660	0,10	Yokogawa Electric Corp.	JPY	9 100	193 532	0,04
HP, Inc.	USD	6 980	228 227	0,05	Zscaler, Inc.	USD	4 817	886 557	0,20
International Business Machines Corp.	USD	7 109	1 564 055	0,36				124 976 027	28,41
Intuit, Inc.	USD	2 599	1 643 802	0,37					
KLA Corp.	USD	1 091	693 966	0,16	Matériaux				
Lam Research Corp.	USD	8 051	583 156	0,13	Air Liquide SA	EUR	5 741	936 237	0,21
Lotes Co. Ltd.	TWD	8 000	478 485	0,11	BHP Group Ltd.	GBP	7 951	194 439	0,04
Manhattan Associates, Inc.	USD	3 273	889 690	0,20	BHP Group Ltd.	AUD	34 976	856 576	0,19
Marvell Technology, Inc.	USD	10 402	1 167 435	0,27	CRH plc	USD	14 498	1 344 581	0,31
MediaTek, Inc.	TWD	15 000	649 451	0,15	Ecolab, Inc.	USD	4 869	1 144 115	0,26
Micron Technology, Inc.	USD	12 403	1 062 384	0,24	Givaudan SA	CHF	99	434 593	0,10
Microsoft Corp.	USD	39 545	16 855 807	3,83	Hill & Smith plc	GBP	694	16 241	-
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	215 929	0,05	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	9 482	295 141	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	2 395	1 112 333	0,25	Linde plc	USD	4 285	1 792 720	0,40
NetApp, Inc.	USD	8 164	953 819	0,22	Nitto Denko Corp.	JPY	15 000	251 773	0,06
Nutanix, Inc. 'A'	USD	14 854	916 964	0,21	Packaging Corp. of America	USD	3 242	730 497	0,17
NVIDIA Corp.	USD	140 178	19 407 513	4,41	Rio Tinto Ltd.	AUD	11 251	817 688	0,19
NXP Semiconductors NV	USD	1 641	341 767	0,08	Rio Tinto plc	GBP	17 466	1 033 459	0,23
Oracle Corp.	USD	15 945	2 673 948	0,61	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3 188	1 082 641	0,25
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17 135	1 329 873	0,30	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11 600	384 704	0,09
Palo Alto Networks, Inc.	USD	6 852	1 269 087	0,29				11 315 405	2,57
Progress Software Corp.	USD	6 542	426 447	0,10	Immobilier				
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15 112	948 627	0,22	Equinix, Inc., REIT	USD	1 649	1 547 254	0,35
QUALCOMM, Inc.	USD	6 520	1 010 704	0,23	Kimco Realty Corp., REIT	USD	40 076	933 245	0,21
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17 000	295 133	0,07	National Health Investors, Inc., REIT	USD	6 265	432 579	0,10
Salesforce, Inc.	USD	9 146	3 083 239	0,70	Prologis, Inc., REIT	USD	5 756	606 482	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14 860	531 481	0,12	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6 557	1 123 720	0,26
SAP SE	EUR	10 263	2 554 434	0,58				4 643 280	1,06
Seagate Technology Holdings plc	USD	6 088	528 367	0,12	Services aux collectivités				
ServiceNow, Inc.	USD	2 139	2 292 678	0,52	Endesa SA	EUR	51 407	1 109 632	0,25
Shopify, Inc. 'A'	CAD	8 530	913 543	0,21	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	43 488	1 337 319	0,30
SK Hynix, Inc.	KRW	6 853	788 340	0,18	Iberdrola SA	EUR	128 449	1 775 425	0,40
Synopsys, Inc.	USD	943	461 031	0,10	Italgas SpA	EUR	190 101	1 073 393	0,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25 010	5 028 195	1,14	Meridian Energy Ltd.	NZD	219 620	728 087	0,17
					NRG Energy, Inc.	USD	10 352	956 385	0,22
					Redeia Corp. SA	EUR	75 980	1 302 877	0,30
					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	167 795	1 333 434	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Utilities Group plc	GBP	36 237	477 357	0,11	Warrants				
			10 093 909	2,29	Technologies de l'information				
Total des actions			433 807 687	98,61	Constellation Software, Inc. 31/03/2040 [#]	CAD	495	-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			433 807 687	98,61				-	-
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des warrants			-	-
Actions					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Matériaux					Total des investissements			433 807 687	98,61
China Lumena New Materials Corp. [#]	HKD	82 650	-	-	Espèces			1 133 595	0,26
			-	-	Autres actifs/(passifs)			4 976 251	1,13
Total des actions			-	-	Actif net total			439 917 533	100,00

[#] Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SEK	12 452 396	USD	1 130 781	31/01/2025	HSBC	1 822	-
USD	16 195	SEK	177 888	31/01/2025	HSBC	15	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 837	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 837	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	49 160	SEK	541 551	31/01/2025	HSBC	(96)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(96)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(96)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 741	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kia Corp.	KRW	855	58 485	0,45
Actions					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1 043	36 634	0,28
Services de communication					Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	3 060	29 961	0,23
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6 400	53 873	0,42	MakeMyTrip Ltd.	USD	138	15 495	0,12
America Movil SAB de CV	MXN	100 300	72 116	0,56	MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	18 800	7 778	0,06
Bharti Airtel Ltd.	INR	4 538	84 158	0,66	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	425	93 991	0,74
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6 000	22 602	0,17	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3 000	33 537	0,26
Emirates Integrated Telecommunica- tions Co. PJSC	AED	14 640	29 854	0,23	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4 911	34 119	0,26
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC	AED	2 715	12 063	0,09	Symphony Ltd.	INR	405	6 366	0,05
Etihad Etisalat Co.	SAR	3 857	54 816	0,42	Trent Ltd.	INR	707	58 825	0,45
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	2 669	41 125	0,32	Truworths International Ltd.	ZAR	7 364	40 434	0,31
Krafton, Inc.	KRW	203	43 092	0,33	UNO Minda Ltd.	INR	1 887	23 213	0,18
KT Corp.	KRW	492	14 655	0,11	Zomato Ltd.	INR	15 476	50 262	0,39
LG Uplus Corp.	KRW	863	6 056	0,05				924 914	7,15
Magyar Telekom Telecommunica- tions plc	HUF	3 757	12 049	0,09	Biens de consommation de base				
NAVER Corp.	KRW	632	85 388	0,67	Arca Continental SAB de CV	MXN	6 000	49 846	0,39
Saudi Telecom Co.	SAR	6 146	65 428	0,51	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	84	3 495	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1 157	43 383	0,34	AVI Ltd.	ZAR	9 862	57 342	0,44
SOOP Co. Ltd.	KRW	274	16 919	0,13	Britannia Industries Ltd.	INR	320	17 802	0,14
Sun TV Network Ltd.	INR	1 858	14 830	0,11	Clicks Group Ltd.	ZAR	2 911	57 556	0,44
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	22 800	33 908	0,26	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	550	42 840	0,33
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	216 300	36 420	0,28	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30 121	0,23
TIM SA	BRL	4 100	9 610	0,07	Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	225	8 452	0,07
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1 961	10 533	0,08	Dabur India Ltd.	INR	863	5 111	0,04
			762 878	5,90	Emami Ltd.	INR	4 683	32 861	0,25
Biens de consommation discrétionnaire					Hindustan Unilever Ltd.	INR	2 211	60 091	0,47
Bajaj Auto Ltd.	INR	256	26 309	0,20	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30 500	21 556	0,17
Bermaz Auto Bhd.	MYR	15 600	5 582	0,04	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	40 300	56 982	0,44
Coway Co. Ltd.	KRW	926	42 081	0,33	Marico Ltd.	INR	5 815	43 436	0,34
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	175	36 663	0,28	Nestle India Ltd.	INR	1 504	38 122	0,29
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	1 000	15 526	0,12	Varun Beverages Ltd.	INR	5 805	43 293	0,33
Eicher Motors Ltd.	INR	1 244	70 064	0,55				568 906	4,40
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	605	15 194	0,12	Énergie				
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1 277	62 059	0,48	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	5 500	5 807	0,04
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	181	29 078	0,22	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	459	24 694	0,19
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5 679	58 210	0,45	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	203	4 339	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	4 560	15 364	0,12					
JUMBO SA	EUR	2 255	59 684	0,46					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	24 300	142 350	1,10	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8 400	23 137	0,18
Petroleconcano S/A	BRL	4 800	12 595	0,10	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	12 800	82 472	0,64
PRIO SA	BRL	3 700	24 046	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	10 000	20 868	0,16
Reliance Industries Ltd.	INR	10 737	152 432	1,18	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 481	57 141	0,44
			366 263	2,83	HDFC Bank Ltd.	INR	15 094	312 560	2,41
Finances					Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8 100	37 244	0,29
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9 522	27 013	0,21	ICICI Bank Ltd.	INR	13 912	208 265	1,60
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9 950	37 437	0,29	Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	4 060	8 620	0,07
Al Rajhi Bank	SAR	5 236	131 827	1,01	IndusInd Bank Ltd.	INR	3 723	41 753	0,32
Alor Bank SA	PLN	1 109	23 084	0,18	Inter & Co., Inc. 'A'	USD	2 326	9 816	0,08
Arab National Bank	SAR	6 810	38 206	0,30	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	18 900	94 013	0,72
Axis Bank Ltd.	INR	8 844	109 985	0,84	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	12 898	32 711	0,25
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	29 800	49 780	0,38	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4 500	20 524	0,16
Bajaj Finance Ltd.	INR	577	45 984	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	725	40 826	0,32
Banco Bradesco SA Preference	BRL	30 400	56 885	0,44	Kfin Technologies Ltd.	INR	474	8 511	0,07
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	1 400	6 200	0,05	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	48 200	29 688	0,23
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113 200	68 047	0,53	Malayan Banking Bhd.	MYR	10 600	24 275	0,19
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	225 000	79 683	0,62	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	34 970	43 527	0,34
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	168 100	45 432	0,35	Momentum Group Ltd.	ZAR	14 187	22 750	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 466	48 942	0,38	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	107	7 791	0,06
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331 200	83 958	0,65	National Bank of Greece SA	EUR	6 736	53 429	0,41
Banque Saudi Fransi	SAR	5 129	21 622	0,17	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	6 610	68 480	0,53
BDO Unibank, Inc.	PHP	22 330	55 589	0,43	OTP Bank Nyrt.	HUF	1 406	76 766	0,59
BSE Ltd.	INR	118	7 340	0,06	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	6 513	25 965	0,20
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	24 915	0,19	Porto Seguro SA	BRL	3 700	21 890	0,17
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29 000	60 416	0,47	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 296	33 218	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	26 900	49 330	0,38	Public Bank Bhd.	MYR	38 400	39 160	0,30
Credicorp Ltd.	USD	408	74 795	0,58	Qatar National Bank QPSC	QAR	7 722	36 669	0,28
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	501	34 985	0,27	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	4 000	33 744	0,26
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	24 950	48 160	0,37	REC Ltd.	INR	6 276	36 704	0,28
Emirates NBD Bank PJSC	AED	12 619	73 693	0,57	Regional SAB de CV	MXN	2 000	11 260	0,09
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	24 612	56 833	0,44					
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	17 684	66 152	0,51					
FirstRand Ltd.	ZAR	17 890	72 015	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RHB Bank Bhd.	MYR	19 200	27 824	0,22	Industrie				
Riyad Bank	SAR	9 203	70 050	0,54	ABB India Ltd.	INR	277	22 364	0,17
Sanlam Ltd.	ZAR	5 122	23 582	0,18	Air Arabia PJSC	AED	21 264	17 831	0,14
Santander Bank Polska SA	PLN	430	47 637	0,37	Bizlink Holding, Inc.	TWD	2 000	37 335	0,29
Saudi Awwal Bank	SAR	6 226	55 758	0,43	Blue Star Ltd.	INR	807	20 164	0,16
Saudi National Bank (The)	SAR	10 820	96 180	0,73	Computer Age Management Services Ltd.	INR	590	34 977	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1 999	64 703	0,50	Cummins India Ltd.	INR	968	37 018	0,29
Shriram Finance Ltd.	INR	219	7 390	0,06	eClerx Services Ltd.	INR	313	12 735	0,10
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	5 206	61 181	0,47	Genpact Ltd.	USD	1 527	65 585	0,50
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259 000	14 129	0,11	Grupo Aeropuerto del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	6 600	56 964	0,44
			3 530 519	27,28	Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	219	56 421	0,44
Santé					Havells India Ltd.	INR	751	14 694	0,11
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	29 043	0,22	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	195	50 599	0,39
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	36 500	26 228	0,20	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	151	23 386	0,18
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	1 800	10 532	0,08	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	225	3 882	0,03
Celltrion, Inc.	KRW	212	27 001	0,21	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	488	39 149	0,30
Classys, Inc.	KRW	410	13 271	0,10	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	39 311	0,30
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1 975	32 031	0,25	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	8 930	59 590	0,46
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	603	45 000	0,35	KEI Industries Ltd.	INR	417	21 610	0,17
Hypera SA	BRL	1 300	3 807	0,03	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2 471	37 934	0,29
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	1 294	27 873	0,22	Marcopolo SA Preference	BRL	3 860	4 611	0,04
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3 027	39 887	0,31	Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	3 224	7 227	0,06
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	108 100	17 060	0,13	Polycab India Ltd.	INR	473	40 178	0,31
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1 150	26 046	0,20	Santos Brasil Participacoes SA	BRL	12 000	25 504	0,20
Poly Medicure Ltd.	INR	426	13 013	0,10	Schaeffler India Ltd.	INR	774	30 790	0,24
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2 600	10 698	0,08	Siemens Ltd.	INR	564	43 058	0,33
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2 897	75 841	0,59	V-Guard Industries Ltd.	INR	3 252	16 048	0,12
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	46	29 653	0,23	Voltamp Transformers Ltd.	INR	42	4 972	0,04
SK Biopharmaceuti- cals Co. Ltd.	KRW	156	11 773	0,09	Voltas Ltd.	INR	2 515	52 582	0,41
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4 305	94 854	0,74	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 000	56 734	0,44
Torrent Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	1 495	58 674	0,45	WEG SA	BRL	8 000	68 335	0,52
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	424	5 234	0,04	Westports Holdings Bhd.	MYR	13 200	13 756	0,11
			597 519	4,62				1 015 344	7,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					Supreme Industries Ltd.	INR	566	31 076	0,24
Accton Technology Corp.	TWD	1 000	23 578	0,18				235 542	1,82
Advantech Co. Ltd.	TWD	399	4 217	0,03	Immobilier				
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1 000	19 003	0,15	Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	85 400	5 014	0,04
Asustek Computer, Inc.	TWD	3 000	56 368	0,44	Emaar Development PJSC	AED	5 506	20 537	0,16
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 000	12 475	0,10	Emaar Properties PJSC	AED	33 523	117 279	0,91
Coforge Ltd.	INR	437	49 323	0,38	NEPI Rockcastle NV	ZAR	6 442	47 108	0,36
Delta Electronics, Inc.	TWD	7 000	91 918	0,71				189 938	1,47
E Ink Holdings, Inc.	TWD	5 000	41 636	0,32	Services aux collectivités				
Elm Co.	SAR	177	52 524	0,41	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	5 700	19 210	0,15
HCL Technologies Ltd.	INR	5 212	116 728	0,90	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	14 073	24 909	0,19
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17 000	95 411	0,74	Energisa S/A	BRL	3 800	22 439	0,17
Infosys Ltd.	INR	5 897	129 493	1,00	Equatorial Energia SA	BRL	1 200	5 322	0,04
KPIT Technologies Ltd.	INR	505	8 640	0,07	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	403	6 046	0,05
MediaTek, Inc.	TWD	3 000	129 482	1,00	Mega First Corp. Bhd.	MYR	6 700	6 878	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 000	15 312	0,12	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	244 900	24 193	0,19
Persistent Systems Ltd.	INR	791	59 664	0,46	Petronas Gas Bhd.	MYR	5 100	20 165	0,16
Quanta Computer, Inc.	TWD	8 000	70 033	0,54	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	27 919	100 668	0,78
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	13 119	474 088	3,65				229 830	1,78
SK Hynix, Inc.	KRW	1 146	135 373	1,05	Total des actions				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	39 000	1 278 805	9,87				11 494 920	88,84
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3 158	151 043	1,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
TOTVS SA	BRL	2 300	9 959	0,08				11 494 920	88,84
Tripod Technology Corp.	TWD	8 000	48 194	0,37	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			3 073 267	23,74	Obligations				
Matériaux					Finances				
Asian Paints Ltd.	INR	157	4 184	0,03	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	162 700	161 945	1,25
Empresas CMPC SA	CLP	4 992	7 835	0,06				161 945	1,25
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1 627	21 476	0,17	Total des obligations				
Gold Fields Ltd.	ZAR	3 756	49 185	0,38				161 945	1,25
KGHM Polska Miedz SA	PLN	1 255	34 940	0,27	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	545	9 423	0,07				161 945	1,25
PI Industries Ltd.	INR	305	13 130	0,10					
Pidilite Industries Ltd.	INR	1 178	39 961	0,31					
Sappi Ltd.	ZAR	9 321	24 332	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	13 476	1 232 111	9,52
			1 232 111	9,52
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			1 232 111	9,52
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			1 232 111	9,52
Total des investissements			12 888 976	99,61
Espèces			72 157	0,56
Autres actifs/(passifs)			(21 765)	(0,17)
Actif net total			12 939 368	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
HUF	2 560 970	USD	6 469	02/01/2025	State Street	(23)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(23)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(23)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(23)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	1 069	223 958	0,26
Actions					DPC Dash Ltd.	HKD	4 900	49 202	0,06
Services de communication					Eicher Motors Ltd.	INR	5 123	288 535	0,33
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	42 800	360 276	0,41	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	44 000	316 918	0,37
America Movil SAB de CV	MXN	492 100	353 820	0,41	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	14 400	89 664	0,10
Bharti Airtel Ltd.	INR	15 780	292 648	0,34	Hero MotoCorp Ltd.	INR	8 006	389 070	0,45
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	4 280	78 239	0,09	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	6 400	96 545	0,11
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 004 000	144 759	0,17	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1 060	170 288	0,20
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	20 000	75 340	0,09	Hyundai Motor Co.	KRW	1 641	236 316	0,27
Emirates Integrated Telecommunica- tions Co. PJSC	AED	97 358	198 530	0,23	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	24 973	255 976	0,29
Etihad Etisalat Co.	SAR	24 161	343 375	0,40	JD.com, Inc. 'A'	HKD	33 600	588 263	0,68
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	16 991	261 801	0,30	JUMBO SA	EUR	9 408	249 005	0,29
Kanzhun Ltd., ADR	USD	15 485	213 693	0,25	Kia Corp.	KRW	6 128	419 176	0,48
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	50 800	220 061	0,25	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	14 300	172 952	0,20
Krafton, Inc.	KRW	1 183	251 121	0,29	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2 708	95 116	0,11
KT Corp.	KRW	2 686	80 006	0,09	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	9 420	92 233	0,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	58 000	308 743	0,36	MakeMyTrip Ltd.	USD	781	87 691	0,10
Magyar Telekom Telecommunica- tions plc	HUF	25 232	80 918	0,09	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	67 200	1 312 347	1,50
NAVER Corp.	KRW	2 059	278 188	0,32	MercadoLibre, Inc.	USD	65	110 529	0,13
NetEase, Inc.	HKD	25 400	452 547	0,52	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14 000	144 272	0,17
Saudi Telecom Co.	SAR	23 980	255 283	0,29	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	19 000	212 402	0,24
Sea Ltd., ADR	USD	2 168	230 025	0,26	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7 533	730 626	0,84
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	5 600	209 979	0,24	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	21 400	246 978	0,28
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	165 100	245 536	0,28	Qingdao Sentury Tire Co. Ltd. 'A'	CNY	13 900	46 960	0,05
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	271 600	45 731	0,05	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	29 000	56 933	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	79 000	4 240 887	4,89	Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 600	102 337	0,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	6 436	73 049	0,08	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4 856	33 737	0,04
9 294 555				10,70	Symphony Ltd.	INR	2 627	41 290	0,05
Biens de consommation discrétionnaire					Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	32 400	75 912	0,09
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	173 000	1 835 131	2,10	Trent Ltd.	INR	3 379	281 144	0,32
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	28 200	282 619	0,33	Trip.com Group Ltd.	HKD	10 450	726 446	0,84
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	4 165	111 997	0,13	Truworths International Ltd.	ZAR	42 639	234 119	0,27
Bajaj Auto Ltd.	INR	2 151	221 060	0,25	UNO Minda Ltd.	INR	12 500	153 772	0,18
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	346 000	172 823	0,20	Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5 600	120 504	0,14
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	17 000	583 449	0,67					
Coway Co. Ltd.	KRW	2 971	135 013	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zomato Ltd.	INR	76 373	248 039	0,29	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	69 161	260 221	0,30
			12 041 347	13,87					
Biens de consommation de base					Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	285 000	162 533	0,19
Arca Continental SAB de CV	MXN	42 100	349 754	0,40	AIA Group Ltd.	HKD	31 800	230 478	0,27
AVI Ltd.	ZAR	38 675	224 877	0,26	Al Rajhi Bank	SAR	24 441	615 351	0,71
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	17 100	56 202	0,06	Alior Bank SA	PLN	6 685	139 151	0,16
Clicks Group Ltd.	ZAR	18 262	361 079	0,42	Arab National Bank	SAR	11 491	64 468	0,07
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	3 681	286 713	0,33	Axis Bank Ltd.	INR	47 866	595 266	0,69
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2 810	87 984	0,10	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	125 100	208 978	0,24
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	989	37 151	0,04	Bajaj Finance Ltd.	INR	2 593	206 650	0,24
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 620	259 441	0,30	Banco Bradesco SA Preference	BRL	177 250	331 670	0,38
Emami Ltd.	INR	11 960	83 923	0,10	Banco BTG Pactual SA	BRL	6 700	29 499	0,03
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	42 800	274 940	0,32	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	469 100	281 985	0,32
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	8 700	52 427	0,06	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 237 900	438 399	0,50
Hindustan Unilever Ltd.	INR	7 673	208 540	0,24	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 101 800	297 784	0,34
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	196 400	138 804	0,16	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	494 000	252 471	0,29
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	265 600	375 546	0,43	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6 891	230 056	0,26
Marico Ltd.	INR	24 187	180 667	0,21	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 865 500	472 895	0,54
Nestle India Ltd.	INR	2 058	52 164	0,06	BDO Unibank, Inc.	PHP	152 520	379 685	0,44
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22 800	99 648	0,11	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	716	118 929	0,14
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	17 100	76 717	0,09	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	155 000	322 912	0,37
Varun Beverages Ltd.	INR	9 430	70 328	0,08	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	878 000	732 425	0,84
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	178 000	104 491	0,12	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	101 000	190 871	0,22
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	52 400	48 569	0,06	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	94 000	484 040	0,56
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	15 100	129 501	0,15	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	105 400	341 928	0,39
			3 559 466	4,10	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	583 000	348 992	0,40
Énergie					CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	103 400	189 619	0,22
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	1 879	101 088	0,12	Credicorp Ltd.	USD	2 428	445 101	0,51
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	124 500	729 324	0,84	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3 847	268 635	0,31
Reliance Industries Ltd.	INR	45 859	651 056	0,75	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	155 871	300 874	0,35
			1 481 468	1,71	Emirates NBD Bank PJSC	AED	71 784	419 207	0,48
Finances					Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	150 937	348 538	0,40
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	95 350	270 496	0,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	129 320	483 755	0,56	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	142 000	224 116	0,26
FirstRand Ltd.	ZAR	56 714	228 299	0,26	Porto Seguro SA	BRL	24 500	144 949	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	80 900	222 827	0,26	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	7 621	110 258	0,13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	71 000	457 461	0,53	Public Bank Bhd.	MYR	52 700	53 743	0,06
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	105 700	220 573	0,25	Qatar National Bank QPSC	QAR	14 641	69 526	0,08
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9 178	354 115	0,41	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	1 764	67 702	0,08
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	3 649	178 970	0,21	REC Ltd.	INR	28 135	164 544	0,19
HDFC Bank Ltd.	INR	76 111	1 576 072	1,83	Regional SAB de CV	MXN	7 100	39 972	0,05
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	51 200	235 418	0,27	RHB Bank Bhd.	MYR	58 200	84 342	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	70 088	1 049 227	1,22	Riyad Bank	SAR	55 330	421 152	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	33 118	70 318	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	2 285	253 139	0,29
IndusInd Bank Ltd.	INR	23 332	261 666	0,30	Saudi Awwal Bank	SAR	36 622	327 974	0,38
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	679 000	455 408	0,52	Saudi National Bank (The)	SAR	62 076	551 801	0,64
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	106 500	529 755	0,61	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7 424	240 297	0,28
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	83 395	211 503	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	1 847	62 329	0,07
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	7 100	32 382	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	22 478	264 161	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	3 370	189 772	0,22				22 282 481	25,67
Kfin Technologies Ltd.	INR	3 467	62 252	0,07	Santé				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	400 100	246 432	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	3 868	132 476	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	35 700	81 755	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	354	45 087	0,05
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	192 670	239 817	0,28	Classys, Inc.	KRW	2 426	78 524	0,09
Momentum Group Ltd.	ZAR	88 622	142 115	0,16	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	13 500	63 608	0,07
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	1 099	80 025	0,09	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	6 198	133 507	0,15
National Bank of Greece SA	EUR	41 891	332 276	0,38	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	17 625	232 248	0,27
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	93 900	285 280	0,33	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	149 100	23 530	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	31 168	322 900	0,37	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	21 500	88 466	0,10
OTP Bank Nyrt.	HUF	8 804	480 687	0,55	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	17 897	468 529	0,54
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	384 000	191 309	0,22	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	141	90 894	0,10
					Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	411 000	169 311	0,20
					SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	1 884	142 181	0,16
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	23 498	517 737	0,61
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	9 822	385 480	0,44
					Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	2 737	33 787	0,04
								2 605 365	3,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie					Morimatsu International Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	64 000	36 087	0,04
ABB India Ltd.	INR	1 374	110 933	0,13	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10 300	119 662	0,14
Air Arabia PJSC	AED	133 716	112 126	0,13	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	12 500	52 677	0,06
Bizlink Holding, Inc.	TWD	9 000	168 006	0,19	Polycab India Ltd.	INR	958	81 376	0,09
Blue Star Ltd.	INR	5 386	134 575	0,15	Salik Co. PJSC	AED	42 159	61 981	0,07
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	122 000	217 365	0,25	Schaeffler India Ltd.	INR	2 533	100 765	0,12
Computer Age Management Services Ltd.	INR	3 316	196 581	0,23	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17 100	117 580	0,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11 100	404 506	0,46	Siemens Ltd.	INR	2 728	208 265	0,24
Cummins India Ltd.	INR	4 971	190 099	0,22	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	16 400	163 343	0,19
eClerx Services Ltd.	INR	2 101	85 484	0,10	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	20 100	26 105	0,03
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	7 380	79 852	0,09	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	127 500	110 464	0,13
Genpact Ltd.	USD	10 470	449 686	0,51	V-Guard Industries Ltd.	INR	9 614	47 445	0,05
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	35 400	305 534	0,35	Voltas Ltd.	INR	15 601	326 174	0,38
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	839	216 152	0,25	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3 000	170 202	0,20
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	232 000	64 511	0,07	WEG SA	BRL	39 900	340 818	0,39
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19 000	51 610	0,06	Westports Holdings Bhd.	MYR	90 600	94 419	0,11
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26 540	65 048	0,07	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	66 600	240 697	0,28
Havells India Ltd.	INR	3 903	76 365	0,09	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	6 000	53 036	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 102	285 952	0,33	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	7 900	153 872	0,18
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1 544	239 128	0,28				7 123 580	8,20
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1 353	23 344	0,03	Technologies de l'information				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3 643	292 252	0,34	Accton Technology Corp.	TWD	8 000	188 626	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	55 820	372 487	0,43	Alchip Technologies Ltd.	TWD	2 000	200 095	0,23
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	69 300	114 192	0,13	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 700	196 638	0,23
Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	40 900	108 424	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	10 000	190 029	0,22
KEI Industries Ltd.	INR	1 034	53 584	0,06	Asustek Computer, Inc.	TWD	24 000	450 945	0,52
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	13 081	200 816	0,23	Chroma ATE, Inc.	TWD	10 000	124 754	0,14
					Coforge Ltd.	INR	3 009	339 616	0,39
					Delta Electronics, Inc.	TWD	50 000	656 560	0,76
					E Ink Holdings, Inc.	TWD	32 000	266 467	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Elite Material Co. Ltd.	TWD	4 000	75 401	0,09	Pidilite Industries Ltd.	INR	7 208	244 515	0,28
Elm Co.	SAR	676	200 601	0,23	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNY	104 100	55 763	0,06
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	6 400	101 341	0,12				1 091 034	1,26
HCL Technologies Ltd.	INR	30 382	680 433	0,78	Immobilier				
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	14 300	72 467	0,08	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	265 000	174 666	0,20
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	126 000	707 163	0,81	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	53 600	199 414	0,23
Infosys Ltd.	INR	27 484	603 524	0,70	Emaar Development PJSC	AED	24 776	92 411	0,11
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	2 000	94 557	0,11	Emaar Properties PJSC	AED	127 550	446 229	0,52
Lotes Co. Ltd.	TWD	2 000	119 264	0,14	NEPI Rockcastle NV	ZAR	38 402	280 821	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	24 000	1 035 855	1,19	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	212 000	45 304	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3 000	45 936	0,05				1 238 845	1,43
Persistent Systems Ltd.	INR	4 775	360 170	0,41	Services aux collectivités				
Quanta Computer, Inc.	TWD	47 000	411 444	0,47	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	25 100	84 590	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10 000	173 253	0,20	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	75 516	133 663	0,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64 130	2 317 506	2,67	Energisa S/A	BRL	12 500	73 812	0,09
SK Hynix, Inc.	KRW	5 315	627 843	0,72	Mega First Corp. Bhd.	MYR	59 700	61 282	0,07
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300	53 820	0,06	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	790 200	78 063	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	257 000	8 427 002	9,71	Petronas Gas Bhd.	MYR	11 200	44 284	0,05
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	5 000	25 927	0,03	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	177 042	638 365	0,73
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	16 989	812 563	0,94				1 114 059	1,28
Tripod Technology Corp.	TWD	50 000	301 209	0,35	Total des actions			83 280 836	95,92
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	37 000	200 986	0,23	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			83 280 836	95,92
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	249 200	1 106 778	1,27	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	27 900	147 541	0,17	Obligations				
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	7 820	132 322	0,15	Finances				
			21 448 636	24,70	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	889 900	885 770	1,02
Matériaux								885 770	1,02
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	130 000	196 809	0,23	Total des obligations			885 770	1,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	210 000	141 929	0,16	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			885 770	1,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	22 215	290 902	0,34					
KGHM Polska Miedz SA	PLN	5 787	161 116	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares MSCI				
Taiwan Fund USD				
(Dist) Share Class	USD	23 295	2 144 771	2,47
			2 144 771	2,47
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			2 144 771	2,47
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			2 144 771	2,47
Total des investissements			86 311 377	99,41
Espèces			710 856	0,82
Autres actifs/(passifs)			(197 727)	(0,23)
Actif net total			86 824 506	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	158	GBP	126	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						-	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	11 437	USD	14 471	31/01/2025	HSBC	(151)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(151)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(151)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(151)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Commodity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Obligations					Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Finances					Fonds d'investissement				
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	11 500 000	11 471 641	11,70	Invesco Physical Gold ETC	USD	3 280	825 248	0,84
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	9 370 000	9 316 845	9,50	Invesco Physical Silver ETC	USD	33 530	924 087	0,94
			20 788 486	21,20	WisdomTree Coffee	USD	6 411	342 347	0,35
					WisdomTree Zinc	USD	88 140	871 925	0,89
Total des obligations			20 788 486	21,20				2 963 607	3,02
Actions					Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Matériaux								2 963 607	3,02
Aclara Resources, Inc.	CAD	22 851	7 298	0,01	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2 960	230 979	0,23				2 963 607	3,02
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	5 200	94 228	0,10	Total des investissements				
Calibre Mining Corp.	CAD	50 900	74 064	0,08				96 533 752	98,44
Endeavour Mining plc	CAD	8 442	151 418	0,14	Espèces				
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6 970	91 950	0,09				2 659 548	2,71
K92 Mining, Inc.	CAD	15 940	93 691	0,10	Autres actifs/(passifs)				
Kinross Gold Corp.	USD	10 400	95 728	0,10				(1 129 760)	(1,15)
Newmont Corp.	USD	2 800	103 976	0,11	Actif net total				
OceanaGold Corp.	CAD	34 660	94 138	0,10				98 063 540	100,00
			1 037 470	1,06					
Total des actions			1 037 470	1,06					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
			21 825 956	22,26					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Finances									
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	9 070 000	9 062 631	9,24					
US Treasury Bill 0% 16/01/2025	USD	8 950 000	8 935 277	9,11					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	10 570 000	10 535 172	10,74					
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	8 900 000	8 863 372	9,04					
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	9 130 000	9 084 750	9,26					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	8 800 000	8 742 448	8,92					
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	7 170 000	7 117 551	7,26					
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	9 480 000	9 402 988	9,59					
			71 744 189	73,16					
Total des obligations			71 744 189	73,16					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
			71 744 189	73,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	325	USD	360	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	40 200	USD	41 823	31/01/2025	HSBC	3	-
PLN	237 109	USD	57 554	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	97	CHF	87	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	EUR	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	36 044	PLN	147 935	31/01/2025	HSBC	134	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						140	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						140	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	18 995	USD	21 294	31/01/2025	HSBC	(242)	-
CZK	476 466	USD	19 768	31/01/2025	HSBC	(94)	-
EUR	2 296 783	USD	2 394 855	31/01/2025	HSBC	(5 185)	-
GBP	3 903 262	USD	4 938 115	31/01/2025	HSBC	(49 310)	(0,05)
PLN	13 099 141	USD	3 195 075	31/01/2025	HSBC	(15 349)	(0,02)
USD	81	CZK	1 974	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	10 808	EUR	10 415	31/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	58 236	GBP	46 525	31/01/2025	HSBC	(36)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(70 244)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(70 244)	(0,07)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(70 104)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	14 135 847	USD	17/01/2025	120 851
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	13 587 474	USD	17/01/2025	116 319
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	13 283 797	USD	17/01/2025	113 567
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	12 605 178	USD	17/01/2025	107 765
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	12 299 657	USD	17/01/2025	105 153
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	11 500 438	USD	17/01/2025	98 453
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	1 817 577	USD	17/01/2025	15 539
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	1 637 808	USD	17/01/2025	14 002
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 236 448	USD	17/01/2025	10 571
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	1 034 647	USD	17/01/2025	8 845
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 012 614	USD	17/01/2025	8 657
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	852 050	USD	17/01/2025	7 284
Réception CIND_MQCPBM0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 304 267	USD	18/02/2025	52 108
Réception CIND_MQCPBM0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	12 381 405	USD	18/02/2025	38 552
Réception CIND_MQCPBM0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 313 301	USD	18/02/2025	30 474
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPBO0H	Macquarie Bank	1 676 436	USD	18/02/2025	52 786
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	502 808	USD	18/02/2025	1 255
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	3 002 712	USD	18/02/2025	1 029
Réception spread de (0,100) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1 882 458	USD	18/02/2025	2 975
Réception CIND_MQCPEN0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 113 170	USD	18/02/2025	14 259
Réception CIND_MQCPGC0H Paiement spread de 0,050 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 444 971	USD	18/02/2025	1 783
Réception CIND_MQCPGN0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	12 084	USD	18/02/2025	100
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	3 459 347	USD	18/02/2025	18 060
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	4 347 504	USD	18/02/2025	12 420
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	1 367 953	USD	18/02/2025	187
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	482 621	USD	18/02/2025	2 679
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	1 887 039	USD	18/02/2025	10 804
Réception spread de (0,190) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	1 752 075	USD	18/02/2025	25 211
Réception spread de (0,190) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	3 520 307	USD	18/02/2025	18 111
Réception CIND_MQCPLS0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 440 442	USD	18/02/2025	225

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contrats de swaps de rendement total (suite)

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	1 909 719	USD	18/02/2025	80 747
Réception CIND_MQCPST0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	4 112 951	USD	18/02/2025	3 896
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	4 166 049	USD	18/02/2025	8 736
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	4 836 082	USD	18/02/2025	6 199
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	872 929	USD	18/02/2025	2 305
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	859 169	USD	18/02/2025	9 292
Réception CIND_MQCPBM0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 661 091	USD	18/02/2025	(13 534)
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	8 937 429	USD	18/02/2025	(15 159)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPCO0H	Macquarie Bank	353 696	USD	18/02/2025	(5 486)
Réception CIND_MQCPEN0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	15 582 106	USD	18/02/2025	(278 915)
Réception CIND_MQCPGC0H Païement spread de 0,050 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	986 751	USD	18/02/2025	(3 095)
Réception CIND_MQCPGN0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	7 875 220	USD	18/02/2025	(14 556)
Réception CIND_MQCPGO0H Païement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 440 719	USD	18/02/2025	(10 890)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	1 632 509	USD	18/02/2025	(28 045)
Réception CIND_MQCPHO0H Païement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	703 593	USD	18/02/2025	(5 734)
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	2 013 614	USD	18/02/2025	(86 346)
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	3 301 533	USD	18/02/2025	(53 919)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	1 391 681	USD	18/02/2025	(9 862)
Réception CIND_MQCPLL0H Païement spread de 0,130 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	866 153	USD	18/02/2025	(5 489)
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPPL0H	Macquarie Bank	7 093 238	USD	18/02/2025	(54 596)
Réception spread de (0,180) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2 739 992	USD	18/02/2025	(131 211)
Réception spread de (0,030) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPPM0X	Macquarie Bank	303 163	USD	18/02/2025	(1 749)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPSM0H	Macquarie Bank	1 642 855	USD	18/02/2025	(24 721)
Réception CIND_MQCPWX0H Païement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	6 569 949	USD	18/02/2025	(51 682)
				USD	326 210

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					UK Treasury Bill 0% 24/03/2025	GBP	25 300 000	31 362 658	8,98
Obligations					UK Treasury Bill 0% 07/04/2025	GBP	17 300 000	21 409 364	6,13
Finances					UK Treasury Bill 0% 14/04/2025	GBP	9 100 000	11 253 389	3,22
Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025	EUR	11 000 000	11 426 570	3,27	US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	32 300 000	32 273 757	9,24
Netherlands Treasury Bill 0% 30/01/2025	EUR	11 500 000	11 926 214	3,42	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3 880 000	3 867 215	1,11
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	33 600 000	33 300 196	9,53	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	32 550 000	32 416 041	9,29
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	29 300 000	28 852 948	8,27	US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	34 000 000	33 751 290	9,67
			85 505 928	24,49	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	42 000 000	41 658 807	11,94
Total des obligations			85 505 928	24,49				212 840 009	60,97
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			85 505 928	24,49	Total des obligations				212 840 009
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				60,97
Obligations					Total des investissements				85,46
Finances					Espèces				13,26
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	3 900 000	4 847 488	1,39	Autres actifs/(passifs)				1,28
					Actif net total				100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
PHP	20 784 000	USD	352 229	22/01/2025	Bank of America	4 867	-
PHP	39 955 000	USD	680 189	22/01/2025	Citibank	6 290	-
PHP	27 264 000	USD	467 578	22/01/2025	Deutsche Bank	854	-
PHP	10 497 000	USD	177 703	22/01/2025	RBC	2 650	-
PHP	52 077 000	USD	891 487	22/01/2025	Standard Chartered	3 265	-
USD	593 586	CLP	589 277 000	22/01/2025	Bank of America	1 437	-
USD	99 576	CLP	96 725 000	22/01/2025	Barclays	2 379	-
USD	320 575	CLP	312 301 000	22/01/2025	Deutsche Bank	6 752	-
USD	1 472 856	CLP	1 442 049 000	22/01/2025	Goldman Sachs	23 777	0,01
USD	2 675 717	CLP	2 611 874 000	22/01/2025	UBS	51 110	0,02
USD	378 160	IDR	6 033 015 000	22/01/2025	Bank of America	5 633	-
USD	1 698 839	IDR	27 430 888 000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5 037	-
USD	937 666	IDR	14 969 837 000	22/01/2025	Goldman Sachs	13 308	-
USD	2 596 205	IDR	41 350 141 000	22/01/2025	Morgan Stanley	42 916	0,01
USD	4 126 492	KRW	5 926 963 000	22/01/2025	Bank of America	104 390	0,03
USD	2 618 890	KRW	3 737 234 000	22/01/2025	Goldman Sachs	82 761	0,02
USD	8 694 701	KRW	12 088 764 000	22/01/2025	HSBC	491 132	0,14
USD	420 998	KRW	597 097 000	22/01/2025	RBC	15 802	0,01
USD	1 217 784	KRW	1 748 413 000	22/01/2025	Standard Chartered	31 292	0,01
USD	1 195 684	KRW	1 666 372 000	22/01/2025	State Street	64 865	0,02
CAD	402 000	USD	279 098	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	202	-
ILS	58 000	USD	15 569	23/01/2025	Barclays	341	-
ILS	211 000	USD	57 645	23/01/2025	Deutsche Bank	235	-
ILS	609 000	USD	166 542	23/01/2025	Morgan Stanley	515	-
SEK	1 057 000	USD	95 813	23/01/2025	Morgan Stanley	283	-
USD	2 864 601	AUD	4 598 000	23/01/2025	BNP Paribas	13 532	-
USD	1 418 507	AUD	2 276 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 234	-
USD	5 643 623	AUD	8 791 000	23/01/2025	Citibank	192 613	0,06
USD	365 991	AUD	561 000	23/01/2025	Deutsche Bank	18 133	0,01
USD	596 751	AUD	930 000	23/01/2025	HSBC	20 089	0,01
USD	4 627 569	CAD	6 476 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	128 191	0,04
USD	661 479	CAD	937 000	23/01/2025	HSBC	10 472	-
USD	510 184	CAD	719 000	23/01/2025	Standard Chartered	10 639	-
USD	15 003 666	CAD	20 911 000	23/01/2025	UBS	475 177	0,14
USD	2 192 590	EUR	2 100 000	23/01/2025	BNP Paribas	8 379	-
USD	455 936	EUR	434 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 532	-
USD	1 367 463	EUR	1 299 000	23/01/2025	Citibank	16 373	0,01
USD	34 725 713	EUR	32 786 227	23/01/2025	Goldman Sachs	624 738	0,18
USD	6 077 345	EUR	5 756 000	23/01/2025	Standard Chartered	90 526	0,03
USD	7 226 646	GBP	5 710 000	23/01/2025	BNP Paribas	74 417	0,02
USD	1 410 057	GBP	1 123 000	23/01/2025	Citibank	3 410	-
USD	649 308	GBP	513 000	23/01/2025	HSBC	6 735	-
USD	68 940 072	GBP	54 361 854	23/01/2025	State Street	847 525	0,24
USD	39 529	JPY	6 189 000	23/01/2025	Bank of America	18	-
USD	7 493 036	JPY	1 157 259 000	23/01/2025	BNP Paribas	105 125	0,03
USD	40 017	JPY	6 008 000	23/01/2025	Citibank	1 662	-
USD	205 494	JPY	30 574 000	23/01/2025	HSBC	10 311	-
USD	925 807	JPY	142 970 000	23/01/2025	State Street	13 090	-
USD	4 156 589	MXN	84 778 000	23/01/2025	Bank of America	80 388	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	75 352	MXN	1 543 000	23/01/2025	Deutsche Bank	1 163	-
USD	162 431	MXN	3 303 000	23/01/2025	State Street	3 620	-
USD	5 467 055	NOK	60 290 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	148 631	0,04
USD	13 823	NOK	153 000	23/01/2025	Citibank	326	-
USD	367 099	NOK	4 070 000	23/01/2025	State Street	8 068	-
USD	1 352 704	NZD	2 398 000	23/01/2025	Bank of America	7 369	-
USD	296 367	NZD	507 000	23/01/2025	BNP Paribas	11 928	-
USD	1 200 900	NZD	2 094 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	26 117	0,01
USD	206 037	NZD	352 000	23/01/2025	Deutsche Bank	8 556	-
USD	2 157 320	NZD	3 670 000	23/01/2025	HSBC	98 363	0,03
USD	1 866 659	NZD	3 161 000	23/01/2025	Morgan Stanley	93 264	0,03
USD	462 544	NZD	799 000	23/01/2025	Standard Chartered	14 286	0,01
USD	2 849 516	NZD	5 049 000	23/01/2025	State Street	16 908	0,01
USD	2 548 387	NZD	4 319 000	23/01/2025	UBS	125 326	0,04
USD	61 968	PLN	252 000	23/01/2025	Citibank	778	-
USD	1 326 188	PLN	5 421 000	23/01/2025	Morgan Stanley	9 872	-
USD	68 780	PLN	281 000	23/01/2025	State Street	548	-
USD	2 949 911	PLN	12 109 000	23/01/2025	UBS	9 629	-
USD	161 418	SEK	1 753 000	23/01/2025	Barclays	2 046	-
USD	6 390 514	SEK	69 644 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	58 891	0,02
USD	809 715	SEK	8 883 000	23/01/2025	Deutsche Bank	2 125	-
USD	2 382 614	SEK	26 132 000	23/01/2025	Morgan Stanley	6 846	-
USD	278 945	SEK	3 048 000	23/01/2025	State Street	1 839	-
USD	367 011	ZAR	6 664 000	23/01/2025	BNP Paribas	14 819	0,01
USD	2 106 108	ZAR	39 651 000	23/01/2025	Deutsche Bank	10 551	-
USD	262 628	ZAR	4 875 000	23/01/2025	HSBC	4 984	-
USD	1 266 621	ZAR	23 125 000	23/01/2025	Morgan Stanley	44 463	0,01
USD	555 340	ZAR	10 128 000	23/01/2025	State Street	20 075	0,01
USD	575 848	BRL	3 563 000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 647	-
USD	694 924	BRL	4 235 000	04/02/2025	Citibank	13 614	-
USD	1 105 851	BRL	6 676 000	04/02/2025	Goldman Sachs	31 842	0,01
USD	7 051 755	BRL	41 312 000	04/02/2025	State Street	405 646	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 930 542	1,41
Couverture des catégories d'actions							
GBP	433 716	USD	542 323	31/01/2025	HSBC	902	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						902	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 931 444	1,41
IDR	3 016 535 000	USD	190 262	22/01/2025	Bank of America	(3 998)	-
IDR	187 024 486 000	USD	11 749 998	22/01/2025	HSBC	(201 610)	(0,06)
KRW	101 315 000	USD	72 907	22/01/2025	State Street	(4 153)	-
PHP	85 789 000	USD	1 477 083	22/01/2025	HSBC	(3 115)	-
PHP	1 248 000	USD	21 563	22/01/2025	RBC	(121)	-
USD	771 448	CLP	770 129 000	22/01/2025	Goldman Sachs	(2 435)	-
USD	2 805 535	IDR	45 472 843 000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 322)	-
USD	2 849 961	IDR	46 243 465 000	22/01/2025	Goldman Sachs	(5 481)	-
USD	1 427 190	KRW	2 103 616 000	22/01/2025	State Street	(347)	-
USD	46 119	PHP	2 708 000	22/01/2025	RBC	(408)	-
GBP	5 662 000	USD	7 180 379	23/01/2025	State Street	(88 273)	(0,03)
ILS	8 706 000	USD	2 431 872	23/01/2025	BNP Paribas	(43 687)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
ILS	43 000	USD	12 002	23/01/2025	Citibank	(207)	-
ILS	3 012 000	USD	826 699	23/01/2025	Deutsche Bank	(463)	-
ILS	6 351 000	USD	1 760 909	23/01/2025	Goldman Sachs	(18 735)	(0,01)
ILS	4 024 000	USD	1 122 056	23/01/2025	State Street	(18 213)	(0,01)
JPY	506 415 000	USD	3 371 393	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(138 453)	(0,04)
JPY	409 364 000	USD	2 706 435	23/01/2025	Standard Chartered	(93 066)	(0,03)
MXN	2 288 000	USD	113 095	23/01/2025	Morgan Stanley	(3 086)	-
MXN	2 339 000	USD	114 243	23/01/2025	State Street	(1 782)	-
NOK	2 379 000	USD	215 471	23/01/2025	Goldman Sachs	(5 610)	-
PLN	204 000	USD	49 644	23/01/2025	Barclays	(109)	-
USD	154 915	CAD	223 000	23/01/2025	State Street	(21)	-
USD	1 989 414	ILS	7 426 000	23/01/2025	HSBC	(47 648)	(0,01)
USD	1 693 575	JPY	266 171 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 654)	-
USD	86 922	MXN	1 816 000	23/01/2025	Morgan Stanley	(393)	-
USD	905 121	NOK	10 285 000	23/01/2025	BNP Paribas	(2 160)	-
USD	1 567 720	NOK	17 834 000	23/01/2025	Goldman Sachs	(5 489)	-
USD	1 491 401	PLN	6 155 000	23/01/2025	UBS	(3 144)	-
USD	235 272	SEK	2 597 000	23/01/2025	BNP Paribas	(832)	-
ZAR	110 044 000	USD	6 030 932	23/01/2025	Barclays	(215 101)	(0,06)
ZAR	1 741 000	USD	96 214	23/01/2025	Citibank	(4 202)	-
ZAR	1 043 000	USD	57 555	23/01/2025	State Street	(2 433)	-
BRL	1 749 000	USD	282 580	04/02/2025	HSBC	(1 208)	-
USD	222 723	BRL	1 386 000	04/02/2025	Goldman Sachs	(252)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(924 211)	(0,26)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	110 722 507	USD	140 099 956	31/01/2025	HSBC	(1 420 912)	(0,41)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 420 912)	(0,41)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 345 123)	(0,67)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 586 321	0,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(225)	AUD	(15 747 378)	237 800	0,07
CAC 40 Index	17/01/2025	(73)	EUR	(5 602 269)	18 226	0,01
FTSE China A50 Index	24/01/2025	305	USD	4 106 825	21 262	0,01
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	302	HKD	7 811 324	80 275	0,02
Long Gilt	27/03/2025	(329)	GBP	(38 088 741)	732 303	0,21
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(53)	USD	(2 519 567)	12 734	-
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	81	JPY	2 058 207	29 782	0,01
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(329)	USD	(30 164 365)	317 922	0,09
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(296)	USD	(36 680 320)	2 021 202	0,57
TOPIX Mini Index	13/03/2025	125	JPY	2 218 198	32 471	0,01
US 10 Year Note	20/03/2025	(502)	USD	(54 725 845)	451 047	0,13
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(238)	USD	(27 184 063)	341 180	0,10
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					4 296 204	1,23
AEX Index	17/01/2025	4	EUR	732 081	(11 760)	-
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	22	CAD	1 875 132	(24 789)	(0,01)
DAX Mini Index	21/03/2025	115	EUR	11 982 449	(337 484)	(0,10)
Euro-Bund	06/03/2025	29	EUR	4 021 648	(77 528)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	34	EUR	4 688 181	(218 991)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	25	EUR	1 268 145	(21 280)	(0,01)
FTSE 100 Index	21/03/2025	2	GBP	204 971	(4 629)	-
FTSE/MIB Mini Index	21/03/2025	144	EUR	5 133 064	(114 658)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	36	USD	1 939 320	(75 658)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	43	USD	18 456 245	(434 602)	(0,12)
OMXS30 Index	17/01/2025	12	SEK	270 595	(5 458)	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	104	USD	21 485 100	(122 371)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	93	USD	10 510 860	(608 213)	(0,17)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	479	USD	35 486 715	(1 799 990)	(0,53)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	87	USD	25 982 550	(732 276)	(0,21)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	111	CAD	22 848 861	(708 288)	(0,20)
SPI 200 Index	20/03/2025	97	AUD	12 251 506	(191 781)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(5 489 756)	(1,57)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 193 552)	(0,34)

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception spread de (0,025) % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 074 495	USD	14/03/2025	(308)
Paiement indice BCOM Excess Return					
Réception indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	2 833 656	USD	14/03/2025	(284)
Paiement spread de 0,025 % sur la valeur notionnelle					
Réception CIND_JMABS00D	J.P. Morgan	195 348 582	USD	14/03/2025	(1 953 485)
Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle					
				USD	(1 954 077)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	100 000	100 808	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500 000	520 174	0,18
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200 000	224 344	0,08	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	888 000	954 812	0,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800 000	829 636	0,27	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	617 000	652 439	0,22
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500 000	520 356	0,18	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	250 000	242 385	0,08
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	615 000	656 835	0,22	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	197 230	0,07
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	246 000	315 784	0,11	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	693 000	725 582	0,24
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	114 000	111 347	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500 000	518 332	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	400 000	387 915	0,13	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	648 000	659 205	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500 000	522 893	0,18	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500 000	523 448	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	600 000	688 072	0,23	Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	29 000	28 360	0,01
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	260 000	159 470	0,05	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200 000	222 016	0,08
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	150 000	144 777	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	194 406	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200 000	187 727	0,06	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	600 000	638 911	0,22
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	170 865	0,06	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	400 000	397 185	0,13
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	300 000	289 673	0,10				7 792 544	2,63
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	303 000	287 733	0,10					
			5 598 235	1,89				729 955	0,25
Biens de consommation discrétionnaire					Biens de consommation de base				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	919 000	1 024 033	0,34	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	100 000	85 302	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	290 000	294 026	0,10	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150 000	127 614	0,04
					J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	350 000	379 093	0,13
					Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240 000	137 946	0,05
					Énergie				
					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168 000	165 561	0,06
					Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	128 000	124 861	0,04
					Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	250 000	253 590	0,09
					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	200 000	194 087	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	242 000	247 489	0,08	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	25 000 000	1 151 587	0,39
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	344 000	330 430	0,11	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547 000	343 811	0,12
			1 316 018	0,45	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	208 000	234 365	0,08
Finances					Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	305 000	302 400	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	400 000	388 306	0,13	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	677 000	272 654	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150 000	150 082	0,05	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	230 000	212 061	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500 000	538 123	0,18	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	230 000	221 882	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	600 000	660 466	0,22	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	55 000	56 409	0,02
Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200 000	202 846	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	900 000	926 384	0,31
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	203 549	0,07	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200 000	222 500	0,08
BlackRock Funding, Inc. 5.25% 14/03/2054	USD	250 000	238 015	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	320 000	197 924	0,07
Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	84 000	82 917	0,03	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58 596 528	2 643 034	0,89
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	1 014 000	1 074 820	0,36	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	38 739 206	1 664 541	0,56
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	175 000	187 063	0,06	Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	110 320 174	2 948 103	0,99
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	300 000	311 471	0,11	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	76 000 000	1 803 342	0,61
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	490 000	486 832	0,16	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	59 938 441	1 672 622	0,57
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 299 000	903 569	0,31	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	233 000	141 725	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245 000	248 929	0,08	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	1 000 000	1 085 583	0,37
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	37 387 000 000	2 392 489	0,81	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	300 000	189 652	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	894 000	943 128	0,32				26 961 417	9,11
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200 000	203 717	0,07	Santé				
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	300 000	307 240	0,10	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	350 000	339 349	0,11
Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	24 000 000	1 147 276	0,39	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200 000	219 691	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	250 000	249 048	0,08	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	300 000	307 728	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	181 475	0,06	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	270 000	167 305	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500 000	512 805	0,17	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	250 000	207 747	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	304 000	311 311	0,11	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	270 000	147 465	0,05
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	250 000	245 151	0,08	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	503 000	516 144	0,17
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195 000	159 161	0,05	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	506 000	527 602	0,18
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	71 000	69 632	0,02				3 483 257	1,18
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	106 000	103 216	0,03	Technologies de l'information				
Eli Lilly & Co. 4.7% 09/02/2034	USD	400 000	389 241	0,13	Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	300 000	302 149	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	642 000	703 060	0,25	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	173 000	169 025	0,06
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	300 000	282 507	0,10	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	155 000	154 948	0,05
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	620 000	690 272	0,24	Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	178 000	172 231	0,06
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250 000	208 147	0,07	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178 000	169 575	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	770 000	780 654	0,27	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	60 000	67 702	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500 000	485 885	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	615 000	635 984	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	500 000	533 257	0,19				1 671 614	0,57
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	300 000	244 615	0,08	Matériaux				
			6 708 477	2,27	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	225 000	230 741	0,08
Industrie					Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	47 000	44 996	0,02
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	800 000	807 497	0,27	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	500 000	540 572	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	504 000	529 627	0,18	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308 000	343 239	0,12
Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	250 000	255 928	0,09	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	250 000	249 853	0,08
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30 000	16 214	0,01	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	884 000	913 220	0,31
								2 322 621	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 15/06/2032	USD	260 000	267 871	0,09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	400 000	389 804	0,13	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	1 002 000	971 375	0,33
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	200 000	189 798	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	400 000	394 216	0,13
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	94 000	93 524	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400 000	389 168	0,13
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	225 000	206 795	0,07				5 541 216	1,87
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	250 000	236 748	0,08	Total des obligations				66 048 758
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	400 000	394 063	0,13	Obligations convertibles				22,34
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	415 000	419 813	0,14	Biens de consommation discrétionnaire				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	510 000	508 090	0,18	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1 291 000	1 369 686	0,47
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	196 000	187 523	0,06	Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800 000	871 695	0,29
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	919 000	659 399	0,23	WH Smith plc, Reg. S 1.625% 07/05/2026	GBP	1 100 000	1 307 659	0,44
NNN REIT, Inc. 5.6% 15/10/2033	USD	250 000	252 920	0,09				3 549 040	1,20
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	12 000	12 440	-	Biens de consommation de base				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	125 000	137 374	0,05	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1 500 000	1 600 135	0,54
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	138 000	141 960	0,05				1 600 135	0,54
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	98 000	93 153	0,03	Finances				
			3 923 404	1,33	Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1 341	1 635 618	0,56
Services aux collectivités					Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1 164	1 369 411	0,46
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410 000	263 200	0,09				3 005 029	1,02
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430 000	272 031	0,09	Industrie				
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	900 000	856 461	0,29	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1 600 000	1 630 412	0,55
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600 000	656 486	0,22	MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1 600 000	1 741 225	0,59
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 400 000	1 470 408	0,50				3 371 637	1,14
					Total des obligations convertibles				11 525 841
					Actions				3,90
					Services de communication				
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7 831	1 502 303	0,52
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	28 653	284 659	0,10
					BCE, Inc.	CAD	3 703	83 199	0,03
					Capcom Co. Ltd.	JPY	5 600	122 479	0,04
					Cars.com, Inc.	USD	3 757	65 594	0,02
					Dentsu Group, Inc.	JPY	6 700	161 524	0,05
					Deutsche Telekom AG	EUR	6 199	187 453	0,06
					Grindr, Inc.	USD	4 672	85 174	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IMAX Corp.	USD	2 792	69 240	0,02	Hermes				
Infrastrutture					International SCA	EUR	72	173 746	0,06
Wireless Italiane					Honda Motor Co.				
SpA, Reg. S	EUR	18 026	184 455	0,06	Ltd.	JPY	51 600	493 593	0,17
KDDI Corp.	JPY	19 700	629 587	0,21	Industria de Diseno				
Koninklijke KPN NV	EUR	25 637	93 651	0,03	Textil SA	EUR	2 801	144 499	0,05
Meta Platforms,					Isuzu Motors Ltd.	JPY	17 000	235 179	0,08
Inc. 'A'	USD	1 570	931 377	0,32	Kering SA	EUR	592	146 580	0,05
Nintendo Co. Ltd.	JPY	9 200	537 467	0,18	Kontoor Brands,				
Nippon Telegraph &					Inc.	USD	765	65 347	0,02
Telephone Corp.	JPY	394 400	395 945	0,13	La Francaise des				
Orange SA	EUR	35 773	357 941	0,12	Jeux SACA, Reg. S	EUR	1 598	61 812	0,02
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	4 029	87 606	0,03	Lululemon				
REA Group Ltd.	AUD	810	117 567	0,04	Athletica, Inc.	USD	372	143 277	0,05
Scout24 SE, Reg. S	EUR	572	50 683	0,02	Mazda Motor Corp.	JPY	44 300	301 349	0,10
Singapore Telecom-					MercadoLibre, Inc.	USD	95	164 061	0,06
munications Ltd.	SGD	85 200	192 753	0,07	Mercedes-Benz				
Spark New Zealand					Group AG	EUR	5 223	291 007	0,10
Ltd.	NZD	47 784	79 322	0,03	Monarch Casino &				
Swisscom AG	CHF	257	143 423	0,05	Resort, Inc.	USD	839	65 847	0,02
TEGNA, Inc.	USD	3 887	71 459	0,02	Moncler SpA	EUR	7 015	374 410	0,13
Tele2 AB 'B'	SEK	18 051	179 411	0,06	Next plc	GBP	2 029	241 433	0,08
Telefonica SA	EUR	37 411	153 068	0,05	Pandora A/S	DKK	774	142 917	0,05
Telenor ASA	NOK	23 069	258 407	0,09	Perdoceo Education				
Telstra Group Ltd.	AUD	58 492	145 514	0,05	Corp.	USD	2 634	69 215	0,02
Verizon					Persimmon plc	GBP	8 945	134 251	0,05
Communications,					Sekisui House Ltd.	JPY	13 800	329 856	0,11
Inc.	USD	3 909	154 996	0,05	Sony Group Corp.	JPY	14 100	298 706	0,10
Vodafone Group plc	GBP	455 885	390 084	0,13	Stellantis NV	EUR	20 135	264 810	0,09
Yelp, Inc. 'A'	USD	1 940	75 043	0,03	Subaru Corp.	JPY	18 800	333 999	0,11
Ziff Davis, Inc.	USD	1 253	68 603	0,02	Tesla, Inc.	USD	1 098	465 351	0,16
			7 859 987	2,66	Toyota Motor Corp.	JPY	33 700	658 441	0,22
Biens de consommation discrétionnaire					Whitbread plc	GBP	5 975	220 522	0,07
Accor SA	EUR	627	30 652	0,01	Winmark Corp.	USD	174	68 468	0,02
Adtalem Global					ZOZO, Inc.	JPY	3 900	120 856	0,04
Education, Inc.	USD	792	71 629	0,02				8 560 173	2,90
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 205	159 171	0,05	Biens de consommation de base				
Amadeus IT Group					Associated British				
SA	EUR	1 971	139 698	0,05	Foods plc	GBP	5 739	146 888	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	4 796	1 069 052	0,37	Carlsberg A/S 'B'	DKK	1 932	186 024	0,06
Berkeley Group					Costco Wholesale				
Holdings plc	GBP	2 545	124 347	0,04	Corp.	USD	45	41 642	0,01
Buckle, Inc. (The)	USD	1 471	75 598	0,03	Diageo plc	GBP	11 082	352 295	0,12
Cie Generale des					Kao Corp.	JPY	3 500	142 713	0,05
Etablissements					L'Oreal SA	EUR	114	40 501	0,01
Michelin SCA	EUR	2 948	97 426	0,03	MEIJI Holdings Co.				
Deckers Outdoor					Ltd.	JPY	6 700	136 763	0,05
Corp.	USD	725	149 653	0,05	Monster Beverage				
Evolution AB, Reg. S	SEK	2 673	207 398	0,07	Corp.	USD	2 904	152 777	0,05
Fast Retailing Co.					Mowi ASA	NOK	10 552	181 973	0,06
Ltd.	JPY	500	169 141	0,06	National Beverage				
G-III Apparel Group					Corp.	USD	1 468	62 490	0,02
Ltd.	USD	2 377	77 378	0,03	Nestle SA	CHF	9 618	792 443	0,28
H & M Hennes &					Reckitt Benckiser				
Mauritz AB 'B'	SEK	8 690	117 746	0,04	Group plc	GBP	4 738	286 876	0,10
Helen of Troy Ltd.	USD	1 036	61 752	0,02	Salmar ASA	NOK	844	40 409	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1 830	70 909	0,02	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1 312	30 555	0,01
Unilever plc	GBP	6 842	389 839	0,14	Marathon Petroleum Corp.	USD	256	34 756	0,01
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1 959	71 380	0,02	Murphy Oil Corp.	USD	1 088	32 248	0,01
WD-40 Co.	USD	249	60 369	0,02	Nabors Industries Ltd.	USD	315	17 111	0,01
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	9 300	176 660	0,06	Noble Corp. plc	USD	1 093	33 277	0,01
			3 332 951	1,13	NOV, Inc.	USD	2 211	32 143	0,01
Énergie					Oceaneering International, Inc.	USD	1 128	29 047	0,01
Archrock, Inc.	USD	1 776	44 325	0,01	OMV AG	EUR	2 820	110 071	0,04
Ardmore Shipping Corp.	USD	2 896	34 784	0,01	ONEOK, Inc.	USD	479	48 383	0,02
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	1 215	27 164	0,01	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	5 264	42 775	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1 133	46 457	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	4 276	50 207	0,02
BP plc	GBP	11 836	58 275	0,02	Phillips 66	USD	360	40 370	0,01
Cactus, Inc. 'A'	USD	1 208	69 712	0,02	Repsol SA	EUR	18 832	228 787	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1 947	58 636	0,02	Schlumberger NV	USD	919	34 867	0,01
ChampionX Corp.	USD	1 449	38 767	0,01	Scorpio Tankers, Inc.	USD	643	31 320	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	715	152 306	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	1 734	22 703	0,01
Chevron Corp.	USD	1 217	174 310	0,06	Shell plc	GBP	4 472	138 718	0,05
CNX Resources Corp.	USD	909	33 733	0,01	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1 469	27 760	0,01
ConocoPhillips	USD	803	78 133	0,03	SM Energy Co.	USD	816	31 463	0,01
Core Laboratories, Inc.	USD	1 205	20 601	0,01	South Bow Corp.	CAD	580	13 848	-
DHT Holdings, Inc.	USD	3 368	30 939	0,01	Suncor Energy, Inc.	CAD	1 338	47 066	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	193	31 100	0,01	Targa Resources Corp.	USD	192	34 206	0,01
Dorian LPG Ltd.	USD	1 391	33 404	0,01	TC Energy Corp.	CAD	874	40 657	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	1 741	73 063	0,02	TechnipFMC plc	USD	1 645	47 727	0,02
Eni SpA	EUR	14 254	194 521	0,07	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	830	32 259	0,01
EOG Resources, Inc.	USD	386	46 606	0,02	Tidewater, Inc.	USD	514	27 322	0,01
Equinor ASA	NOK	9 947	233 401	0,08	TotalEnergies SE	EUR	9 442	523 697	0,18
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1 199	36 228	0,01	Transocean Ltd.	USD	8 269	30 315	0,01
Expro Group Holdings NV	USD	2 180	26 338	0,01	Valaris Ltd.	USD	647	27 784	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	1 608	170 343	0,06	Valero Energy Corp.	USD	260	31 095	0,01
Gulfport Energy Corp.	USD	215	39 115	0,01	Weatherford International plc	USD	389	27 080	0,01
Halliburton Co.	USD	1 384	37 478	0,01	Williams Cos., Inc. (The)	USD	895	48 547	0,02
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	5 966	54 835	0,02	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	2 105	32 072	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	1 181	37 153	0,01				4 002 976	1,35
Hess Corp.	USD	266	34 812	0,01	Finances				
International Seaways, Inc.	USD	853	30 012	0,01	Admiral Group plc	GBP	8 113	268 735	0,09
Kinder Morgan, Inc.	USD	1 478	40 487	0,01	Ageas SA	EUR	2 264	110 349	0,04
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	1 815	35 702	0,01	AIB Group plc	EUR	38 757	215 513	0,07
					Allianz SE	EUR	1 100	337 695	0,11
					Amalgamated Financial Corp.	USD	1 586	53 276	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Express Co.	USD	408	121 607	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	15 569	214 163	0,07
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1 201	52 068	0,02	HSBC Holdings plc	GBP	58 283	573 403	0,19
ASX Ltd.	AUD	1 516	61 294	0,02	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4 159	68 062	0,02
Aviva plc	GBP	38 723	227 425	0,08	International Money Express, Inc.	USD	2 662	54 899	0,02
AXA SA	EUR	9 229	329 171	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	82 587	332 968	0,11
BancFirst Corp.	USD	459	55 046	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	34 800	329 556	0,11
Banco BPM SpA	EUR	31 305	255 558	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	534	128 084	0,04
Bank of America Corp.	USD	2 798	123 197	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	15 477	312 094	0,11
Bank of Hawaii Corp.	USD	715	51 199	0,02	KeyCorp	USD	3 667	62 743	0,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	16 001	148 005	0,05	Lakeland Financial Corp.	USD	758	52 417	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1 196	92 227	0,03	M&G plc	GBP	49 729	123 262	0,04
BNP Paribas SA	EUR	2 227	137 059	0,05	M&T Bank Corp.	USD	345	65 159	0,02
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	1 864	49 274	0,02	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	528	119 138	0,04
Cadence Bank	USD	1 483	51 157	0,02	Mastercard, Inc. 'A'	USD	802	422 231	0,14
CaixaBank SA	EUR	43 020	234 094	0,08	Mercury General Corp.	USD	759	50 651	0,02
Central Pacific Financial Corp.	USD	1 812	52 332	0,02	MetLife, Inc.	USD	728	59 444	0,02
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	11 400	88 073	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	29 700	347 688	0,12
Citigroup, Inc.	USD	1 363	96 144	0,03	Morgan Stanley	USD	815	102 411	0,03
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 492	65 125	0,02	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	18 200	393 778	0,13
City Holding Co.	USD	434	52 466	0,02	NN Group NV	EUR	4 852	212 135	0,07
Cohen & Steers, Inc.	USD	551	51 195	0,02	Northern Trust Corp.	USD	671	69 086	0,02
Comerica, Inc.	USD	1 021	62 933	0,02	OFG Bancorp	USD	1 284	55 138	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	9 900	264 180	0,09	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3 020	53 801	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 300	73 973	0,03	Park National Corp.	USD	290	50 053	0,02
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	927	58 531	0,02	Partners Group Holding AG	CHF	291	397 972	0,13
East West Bancorp, Inc.	USD	744	71 777	0,02	Pathward Financial, Inc.	USD	706	52 539	0,02
Euronext NV, Reg. S	EUR	376	42 319	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	359	56 565	0,02
EXOR NV	EUR	1 211	111 443	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	331	63 852	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	268	129 634	0,04	Preferred Bank	USD	601	52 365	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	1 423	60 926	0,02	PROG Holdings, Inc.	USD	1 177	49 563	0,02
First BanCorp	USD	2 714	50 441	0,02	Prudential Financial, Inc.	USD	499	59 070	0,02
First Commonwealth Financial Corp.	USD	2 997	50 753	0,02	QCR Holdings, Inc.	USD	617	49 906	0,02
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1 362	49 696	0,02	Regions Financial Corp.	USD	2 642	62 643	0,02
First Horizon Corp.	USD	3 992	80 593	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3 309	127 624	0,04
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	287	42 539	0,01	SBI Holdings, Inc.	JPY	7 600	191 287	0,06
Hannover Rueck SE	EUR	498	125 589	0,04	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	14 400	117 185	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13 200	123 509	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11 286	969 167	0,34
Sompo Holdings, Inc.	JPY	13 800	359 692	0,12	Olympus Corp.	JPY	21 900	328 186	0,11
State Street Corp.	USD	687	67 647	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13 300	138 452	0,05
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	760	54 934	0,02	Orion OYJ 'B'	EUR	954	42 465	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	28 200	674 098	0,24	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	844	65 431	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	13 900	323 616	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	763	118 800	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2 000	71 733	0,02	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1 257	66 357	0,02
UMB Financial Corp.	USD	460	52 122	0,02	Roche Holding AG	CHF	151	45 208	0,02
UniCredit SpA	EUR	8 002	322 425	0,11	Roche Holding AG	CHF	2 203	620 352	0,21
US Bancorp	USD	1 340	64 830	0,02	Sanofi SA	EUR	2 622	255 433	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1 552	488 904	0,17	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	17 800	250 314	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	1 837	129 653	0,04	Smith & Nephew plc	GBP	18 135	225 241	0,08
Westamerica Bancorp	USD	998	52 558	0,02	Sonova Holding AG	CHF	193	63 307	0,02
Western Alliance Bancorp	USD	711	59 561	0,02	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 957	72 300	0,02
Zions Bancorp NA	USD	1 306	71 138	0,02	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	592	125 523	0,04
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	903	146 780	0,05
			13 103 966	4,43				6 843 656	2,31
Santé					Industrie				
Alkermes plc	USD	2 530	72 963	0,02	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1 719	352 649	0,12
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 594	58 804	0,02	Argan, Inc.	USD	468	65 251	0,02
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 248	67 836	0,02	Atlas Copco AB 'A'	SEK	27 785	427 651	0,14
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33 800	329 215	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	16 469	225 015	0,08
AstraZeneca plc	GBP	1 328	174 158	0,06	Cintas Corp.	USD	567	104 105	0,04
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3 250	68 696	0,02	Computershare Ltd.	AUD	6 247	131 850	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 200	141 192	0,05	CSW Industrials, Inc.	USD	167	59 349	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2 337	66 912	0,02	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	8 000	111 940	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	229	177 336	0,06	Daikin Industries Ltd.	JPY	600	70 313	0,02
Genmab A/S	DKK	495	103 069	0,03	Deutsche Post AG	EUR	6 548	232 115	0,08
GSK plc	GBP	30 533	515 060	0,17	Eaton Corp. plc	USD	187	62 380	0,02
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1 551	74 566	0,03	Eiffage SA	EUR	2 176	191 586	0,06
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2 141	73 067	0,02	Energy Recovery, Inc.	USD	4 529	66 831	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	276	114 219	0,04	Exponent, Inc.	USD	733	65 362	0,02
Inmode Ltd.	USD	3 925	65 543	0,02	First Advantage Corp.	USD	3 947	73 866	0,02
Innoviva, Inc.	USD	3 641	63 397	0,02	GEA Group AG	EUR	2 191	109 256	0,04
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	622	66 085	0,02	Geberit AG	CHF	627	357 835	0,12
Merck & Co., Inc.	USD	1 801	177 848	0,06	Getlink SE	EUR	3 177	50 863	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1 038	142 458	0,05	Golden Ocean Group Ltd.	USD	5 827	51 164	0,02
Novartis AG	CHF	7 778	757 916	0,27	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	500	108 842	0,04
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7 900	176 129	0,06
					Hitachi Ltd.	JPY	11 700	287 377	0,10
					Husqvarna AB 'B'	SEK	10 586	55 568	0,02
					ITOCHU Corp.	JPY	11 200	551 879	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Janus International Group, Inc.	USD	9 804	72 377	0,02	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3 021	72 976	0,02
Kadant, Inc.	USD	176	61 039	0,02	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	520	60 716	0,02
Kajima Corp.	JPY	9 800	178 108	0,06	Vinci SA	EUR	2 911	301 739	0,10
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	21 600	307 502	0,10	Volvo AB 'B'	SEK	11 713	287 217	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	13 800	378 255	0,13	Wolters Kluwer NV	EUR	880	146 692	0,05
Kone OYJ 'B'	EUR	2 452	120 345	0,04	WSP Global, Inc.	CAD	381	67 441	0,02
Kubota Corp.	JPY	21 400	249 422	0,08	WW Grainger, Inc.	USD	71	75 305	0,03
Legrand SA	EUR	680	66 457	0,02	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	63 500	139 607	0,05
Lennox International, Inc.	USD	210	129 334	0,04	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	1 786	67 103	0,02
Makita Corp.	JPY	5 500	168 758	0,06				11 314 445	3,83
Matson, Inc.	USD	456	61 992	0,02	Technologies de l'information				
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	900	31 424	0,01	A10 Networks, Inc.	USD	2 938	54 215	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3 400	57 617	0,02	ACI Worldwide, Inc.	USD	885	45 730	0,02
Mueller Industries, Inc.	USD	767	61 384	0,02	Adobe, Inc.	USD	504	225 293	0,08
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	2 848	64 486	0,02	Advantest Corp.	JPY	3 400	194 009	0,07
Nippon Yusen KK	JPY	10 300	343 615	0,12	Alarm.com Holdings, Inc.	USD	806	49 341	0,02
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	758	134 732	0,05	Amphenol Corp. 'A'	USD	937	65 348	0,02
OPENLANE, Inc.	USD	3 546	71 439	0,02	Apple, Inc.	USD	5 627	1 420 905	0,47
Prysmian SpA	EUR	1 021	65 826	0,02	Arista Networks, Inc.	USD	1 829	204 883	0,07
Rational AG	EUR	93	80 031	0,03	ASML Holding NV	EUR	640	451 417	0,15
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 600	181 285	0,06	Autodesk, Inc.	USD	542	161 528	0,05
RELX plc	GBP	6 964	316 612	0,11	AvePoint, Inc.	USD	2 908	48 082	0,02
Rollins, Inc.	USD	2 716	126 231	0,04	Axcelis Technologies, Inc.	USD	686	48 264	0,02
Schneider Electric SE	EUR	262	65 593	0,02	Badger Meter, Inc.	USD	232	49 854	0,02
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	7 200	123 871	0,04	BE Semiconductor Industries NV	EUR	997	137 080	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6 400	61 391	0,02	Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	653	53 701	0,02
Siemens AG	EUR	2 683	529 179	0,18	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	2 606	124 405	0,04
Singapore Airlines Ltd.	SGD	22 200	104 964	0,04	Blackbaud, Inc.	USD	577	42 692	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	23 000	61 328	0,02	BlackLine, Inc.	USD	835	50 559	0,02
SKF AB 'B'	SEK	11 055	209 965	0,07	Box, Inc. 'A'	USD	1 459	46 519	0,02
SkyWest, Inc.	USD	633	63 994	0,02	Broadcom, Inc.	USD	3 420	807 191	0,27
Sumitomo Corp.	JPY	17 200	371 400	0,13	Brother Industries Ltd.	JPY	10 700	181 828	0,06
Toyota Tsusho Corp.	JPY	14 500	257 597	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	590	178 829	0,06
Trane Technologies plc	USD	169	62 841	0,02	Canon, Inc.	JPY	9 600	311 865	0,11
Transurban Group	AUD	17 371	144 415	0,05	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	724	135 775	0,05
Trelleborg AB 'B'	SEK	2 681	92 728	0,03	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1 564	43 410	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	1 053	64 314	0,02	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	616	67 517	0,02
Upwork, Inc.	USD	4 656	77 635	0,03	Commvault Systems, Inc.	USD	286	43 385	0,01
VAT Group AG, Reg. S	CHF	892	340 103	0,12	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	190	66 683	0,02
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	532	146 884	0,05	CTS Corp.	USD	920	48 659	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dassault Systemes SE	EUR	882	30 707	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	12 582	200 660	0,07
Datadog, Inc. 'A'	USD	910	131 613	0,04	SAP SE	EUR	272	67 700	0,02
Digi International, Inc.	USD	1 546	46 873	0,02	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3 300	195 757	0,07
Disco Corp.	JPY	600	159 314	0,05	ServiceNow, Inc.	USD	241	258 315	0,09
DocuSign, Inc. 'A'	USD	1 264	116 305	0,04	SolarWinds Corp.	USD	3 696	52 648	0,02
Dynatrace, Inc.	USD	1 193	64 691	0,02	SPS Commerce, Inc.	USD	275	50 653	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1 676	160 499	0,05	STMicroelectronics NV	EUR	9 807	247 409	0,08
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1 200	25 021	0,01	Synopsys, Inc.	USD	353	172 581	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	2 900	50 838	0,02	TDK Corp.	JPY	7 600	98 111	0,03
Gartner, Inc.	USD	134	65 219	0,02	Temenos AG	CHF	1 633	115 876	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	287	57 403	0,02	Tenable Holdings, Inc.	USD	1 181	46 536	0,02
HubSpot, Inc.	USD	94	65 984	0,02	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3 800	574 609	0,19
Intuit, Inc.	USD	382	241 605	0,08	Verint Systems, Inc.	USD	2 079	57 292	0,02
Keyence Corp.	JPY	700	285 104	0,10	Zscaler, Inc.	USD	328	60 368	0,02
KLA Corp.	USD	283	180 011	0,06				14 827 523	5,01
Kyocera Corp.	JPY	23 400	232 325	0,08					
Lam Research Corp.	USD	2 473	179 126	0,06	Matériaux				
Lasertec Corp.	JPY	1 900	181 531	0,06	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	4 805	374 952	0,14
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1 690	51 733	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	4 107	74 084	0,03
Logitech International SA	CHF	4 486	373 364	0,13	Anglo American plc	GBP	1 575	46 646	0,02
Manhattan Associates, Inc.	USD	450	122 322	0,04	Anglogold Ashanti plc	USD	5 007	113 905	0,04
Marvell Technology, Inc.	USD	613	68 798	0,02	Antofagasta plc	GBP	1 228	24 461	0,01
Microsoft Corp.	USD	3 081	1 313 257	0,43	Arkema SA	EUR	1 355	103 572	0,04
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	243	147 390	0,05	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1 027	7 605	-
Motorola Solutions, Inc.	USD	369	171 378	0,06	B2Gold Corp.	CAD	14 825	35 731	0,01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2 800	44 719	0,02	Balchem Corp.	USD	392	64 437	0,02
Nemetschek SE	EUR	660	64 555	0,02	BHP Group Ltd.	AUD	4 183	102 443	0,03
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1 027	63 399	0,02	Centerra Gold, Inc.	CAD	1 464	8 098	-
NVIDIA Corp.	USD	9 594	1 328 280	0,44	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	1 236	11 122	-
Obic Co. Ltd.	JPY	10 900	325 171	0,11	EMS-Chemie Holding AG	CHF	48	32 531	0,01
OneSpan, Inc.	USD	2 841	53 480	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	1 995	35 783	0,01
Oracle Corp.	USD	1 740	291 795	0,10	Endeavour Silver Corp.	USD	606	2 169	-
Oracle Corp. Japan	JPY	1 900	182 167	0,06	Equinox Gold Corp.	CAD	1 512	7 493	-
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	911	70 704	0,02	Evolution Mining Ltd.	AUD	12 998	38 680	0,01
Palo Alto Networks, Inc.	USD	343	63 528	0,02	Evonik Industries AG	EUR	7 670	133 441	0,05
Photronics, Inc.	USD	2 013	47 559	0,02	First Majestic Silver Corp.	USD	1 219	6 596	-
Power Integrations, Inc.	USD	797	49 458	0,02	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1 625	20 965	0,01
Progress Software Corp.	USD	733	47 781	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	3 045	34 393	0,01
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1 072	67 293	0,02	Franco-Nevada Corp.	USD	342	40 056	0,01
Qualys, Inc.	USD	341	47 741	0,02	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1 733	66 088	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	153	119 198	0,04	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	3 400	83 894	0,03	Obligations				
Prologis, Inc., REIT	USD	775	81 658	0,03	Services de communication				
Public Storage, REIT	USD	587	174 122	0,06	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	250 000	196 330	0,07
Realty Income Corp., REIT	USD	7 502	396 237	0,13	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	750 000	509 413	0,17
Regency Centers Corp., REIT	USD	1 883	138 503	0,05	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	462 000	386 505	0,13
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	25 495	319 108	0,11	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63 000	61 880	0,02
Scentre Group, REIT	AUD	113 587	241 932	0,08	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	396 000	378 942	0,13
Segro plc, REIT	GBP	6 936	60 930	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	533 000	478 311	0,16
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	2 421	414 904	0,14	Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	400 000	273 177	0,09
Stockland, REIT	AUD	111 279	331 641	0,11	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151 000	95 168	0,03
Swiss Prime Site AG	CHF	1 034	113 102	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	322 000	331 671	0,11
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	12 705	369 279	0,12	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	450 000	273 492	0,09
Vicinity Ltd., REIT	AUD	204 403	266 419	0,09	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	620 000	555 594	0,20
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	6 639	131 092	0,04	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	445 000	435 579	0,15
WP Carey, Inc., REIT	USD	7 669	419 553	0,14	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	843 390	649 410	0,23
			9 433 694	3,19	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	200 000	212 725	0,07
Services aux collectivités					NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	100 000	60 027	0,02
Centrica plc	GBP	143 541	240 250	0,08	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	50 000	28 642	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	3 057	164 789	0,06	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	300 000	189 466	0,06
Enagas SA	EUR	10 525	128 851	0,04	NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	70 000	43 515	0,01
Endesa SA	EUR	8 231	177 668	0,06	Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	741 000	738 510	0,26
Enel SpA	EUR	45 131	324 862	0,11	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	71 000	77 020	0,03
Engie SA	EUR	16 056	255 466	0,09	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	132 000	127 679	0,04
Entergy Corp.	USD	2 889	219 149	0,07					
Fortis, Inc.	CAD	3 966	164 756	0,06					
Iberdrola SA	EUR	12 132	167 689	0,06					
NRG Energy, Inc.	USD	701	64 763	0,02					
Origin Energy Ltd.	AUD	24 540	165 802	0,06					
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1 353	61 799	0,02					
Redeia Corp. SA	EUR	8 943	153 351	0,05					
Snam SpA	EUR	78 072	347 652	0,12					
Southern Co. (The)	USD	2 052	169 192	0,06					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	45 189	359 107	0,11					
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8 200	227 505	0,08					
Verbund AG	EUR	544	39 609	0,01					
			3 432 260	1,16					
Total des actions			87 642 957	29,64					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			165 217 556	55,88					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	400 000	389 247	0,13	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	199 922	0,07
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	100 000	90 186	0,03	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	100 000	100 323	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	254 000	129 345	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	80 000	82 477	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	567 000	460 795	0,16	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	148 000	145 145	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	240 000	209 691	0,07	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	596 000	522 172	0,19
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	220 000	137 337	0,05	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	220 000	211 250	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	185 000	188 592	0,06	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	150 000	149 995	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	705 000	449 480	0,15	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	375 000	283 591	0,10
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	122 000	101 566	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	137 000	83 790	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	150 000	139 735	0,05	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	479 000	374 339	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	600 000	450 215	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	305 000	304 832	0,10
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	155 000	142 560	0,05	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	120 000	126 546	0,04
			8 991 805	3,05	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400 000	434 565	0,15
Biens de consommation discrétionnaire					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	183 000	181 993	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	421 000	419 391	0,14	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	123 000	124 581	0,04
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	235 000	234 434	0,08	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	250 000	246 311	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	240 000	244 420	0,08	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	300 000	301 012	0,10
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	150 000	142 229	0,05	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	195 000	210 025	0,07
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	365 000	364 420	0,12	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	80 000	76 609	0,03
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	218 000	214 933	0,07	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	155 000	160 863	0,05
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	75 000	69 254	0,02					
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	145 000	145 602	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150 000	143 888	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	117 646	103 633	0,04
			6 298 912	2,13	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	290 000	295 676	0,10
Biens de consommation de base					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	168 000	170 294	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	235 000	234 187	0,08	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	155 000	155 838	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	250 000	203 636	0,07	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65 000	63 944	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	98 000	97 372	0,03	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	180 000	177 282	0,06
			535 195	0,18	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	492 546	409 656	0,14
Énergie					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	109 000	110 338	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	185 000	189 607	0,06	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	150 000	150 983	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	270 000	166 920	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	180 000	167 560	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	414 000	411 975	0,13	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	195 000	193 231	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	185 000	180 477	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	108 000	106 643	0,04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	104 000	107 350	0,04	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150 000	145 558	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	350 000	324 215	0,11	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200 000	169 714	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	170 000	177 025	0,06	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	74 000	72 251	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	70 000	68 337	0,02	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	91 000	94 444	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	94 000	93 481	0,03	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	64 000	65 191	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	83 000	80 685	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	245 000	225 052	0,08
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	284 000	284 922	0,10	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	452 000	496 270	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	65 000	59 213	0,02					
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	350 000	366 745	0,12					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	180 000	167 073	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	91 000	95 286	0,03	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	110 000	109 583	0,04
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	189 000	181 913	0,06	Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	350 000	350 060	0,12
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127 000	122 753	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	300 000	286 013	0,10
			6 451 535	2,18	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600 000	357 264	0,12
Finances					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100 000	60 655	0,02
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200 000	197 610	0,07	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	175 000	180 036	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	1 055 000	657 476	0,22	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150 000	155 893	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331 000	205 198	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	235 000	225 875	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377 000	236 819	0,08	GNMA 6% 20/04/2053	USD	710 909	720 758	0,24
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34 000	20 950	0,01	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	581 026	578 316	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81 000	53 530	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	599 480	604 500	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	500 000	464 195	0,16	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	667 364	663 363	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	128 000	125 639	0,04	GNMA 5.5% 20/02/2054	USD	393 154	390 475	0,13
Bank of America Corp. 5.819% 15/09/2029	USD	95 000	97 501	0,03	GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	1 401 566	1 391 871	0,47
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500 000	502 801	0,17	GNMA 6% 20/05/2054	USD	1 563 009	1 577 306	0,53
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	370 000	356 884	0,12	GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 060 566	1 069 403	0,36
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	160 000	159 107	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	122 000	127 840	0,04
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	200 000	209 046	0,07	JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	500 000	499 213	0,17
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	400 000	403 892	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	305 000	296 766	0,10
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	115 000	109 587	0,04	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	525 000	324 770	0,11
					M&T Bank Corp. 4.553% 16/08/2028	USD	225 000	222 822	0,08
					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480 000	295 898	0,10
					MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	316 000	313 352	0,11
					Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	491 000	489 933	0,17
					National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1 512 000	949 694	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	209 000	130 840	0,04	UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	1 539 602	1 573 530	0,53
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	359 000	225 594	0,08	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	548 422	542 138	0,18
Norfina Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	200 000	124 314	0,04	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1 393 157	1 377 196	0,47
Norfina Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	300 000	189 849	0,06	UMBS 6% 01/01/2054	USD	1 690 906	1 700 510	0,59
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	200 000	203 670	0,07	UMBS 6.5% 01/01/2054	USD	964 393	985 533	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200 000	203 122	0,07	UMBS 6% 01/02/2054	USD	1 179 347	1 186 046	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	113 000	114 350	0,04	UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	866 926	885 929	0,30
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	73 000	72 797	0,02	UMBS 6% 01/03/2054	USD	1 378 080	1 385 948	0,47
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5.25% 01/04/2029	USD	300 000	303 733	0,10	UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	337 372	344 759	0,12
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	95 000	84 618	0,03	UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	371 723	367 397	0,12
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	446 000	459 844	0,16	UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	1 067 168	1 054 749	0,36
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	129 000	116 826	0,04	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400 000	386 620	0,13
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	24 000	24 430	0,01	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150 000	151 541	0,05
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	200 000	191 512	0,06	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	255 000	240 773	0,08
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	250 000	256 128	0,09	Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	247 000	248 082	0,08
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	400 000	403 952	0,14	Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	750 000	750 359	0,25
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18 000	10 738	-	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	370 000	359 563	0,12
UBS Group AG, 144A 5.428% 08/02/2030	USD	500 000	504 047	0,17	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	500 000	314 812	0,11
UMBS 5.5% 01/07/2053	USD	1 250 790	1 236 234	0,42	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	2 200 000	1 359 988	0,46
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1 569 574	1 605 207	0,54	43 654 621				14,78
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3 880 465	3 904 093	1,33	Santé				
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	913 383	903 066	0,31	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	155 000	145 377	0,05
UMBS 6% 01/12/2053	USD	1 121 575	1 128 290	0,38	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	348 000	339 781	0,11
					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	95 000	87 191	0,03
					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	520 000	499 979	0,17
					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	115 000	86 929	0,03
					CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	136 000	133 262	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	45 000	45 167	0,02	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	160 000	149 776	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	465 000	502 065	0,17	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	120 000	69 631	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	40 000	43 948	0,01	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140 000	75 773	0,03
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	154 000	155 520	0,05	QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50 000	32 825	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	188 061	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	650 000	411 113	0,14
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	200 000	192 182	0,07	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	281 000	282 314	0,10
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	150 000	147 239	0,05	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	45 000	46 074	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	160 000	148 574	0,05	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	190 000	185 867	0,06
			2 715 275	0,92	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10 000	6 506	-
Industrie					United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50 000	47 541	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	231 000	227 134	0,08	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	94 000	96 820	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	450 000	427 915	0,14				4 473 847	1,51
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	43 000	43 374	0,01	Technologies de l'information				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	195 000	193 262	0,07	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	425 000	417 984	0,14
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	220 000	139 296	0,05	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	100 000	101 654	0,03
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	250 000	249 932	0,08	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	55 000	54 722	0,02
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	740 000	469 363	0,16	KLA Corp. 4.7% 01/02/2034	USD	250 000	243 974	0,08
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	350 000	304 756	0,10	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	50 000	47 831	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	550 000	354 109	0,12	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	100 000	87 527	0,03
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	175 000	182 432	0,06	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	299 000	207 966	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	485 000	450 884	0,15				1 161 658	0,39
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	50 000	27 150	0,01	Matériaux				
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	317 000	313 975	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	180 000	181 062	0,06	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	20 000	12 539	-
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75 000	68 726	0,02	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	80 000	49 835	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	373 000	368 124	0,13	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	100 000	90 021	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	70 000	73 819	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	400 000	266 155	0,09
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	250 000	264 972	0,09	VICI Properties LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	200 000	201 801	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	150 000	156 750	0,05	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500 000	306 893	0,10
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	105 000	98 292	0,03				1 957 920	0,66
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	235 000	259 540	0,09					
			1 785 260	0,60					
Immobilier					Services aux collectivités				
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70 000	36 879	0,01	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	207 000	212 926	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100 000	54 414	0,02	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100 000	58 083	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	190 000	191 331	0,06	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	190 000	104 663	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58 000	58 185	0,02	Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50 000	31 509	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78 000	76 625	0,03	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150 000	148 924	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	380 000	362 687	0,12	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	145 000	126 110	0,04
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	70 000	42 946	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	474 286	0,15
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76 000	76 424	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	280 000	175 265	0,06
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	130 000	79 189	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	100 000	63 393	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53 000	51 996	0,02	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	70 000	44 991	0,02
					NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	195 000	199 345	0,07
					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	130 000	139 922	0,05
					Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	225 000	211 326	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	292 000	295 986	0,10	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	128 357	12 920 380	4,37
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	220 000	234 617	0,08				27 729 120	9,38
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100 000	60 788	0,02					
			2 582 134	0,87				27 729 120	9,38
Total des obligations			80 608 162	27,27	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			27 729 120	9,38
Obligations convertibles					Total des investissements			282 744 664	95,64
Services de communication					Espèces			13 309 599	4,50
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., 144A 0.5% 30/06/2051	USD	1 635 000	1 615 625	0,55	Autres actifs/(passifs)			(423 786)	(0,14)
			1 615 625	0,55	Actif net total			295 630 477	100,00
Biens de consommation discrétionnaire									
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1 159 000	1 337 196	0,45					
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1 221 000	1 282 907	0,43					
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1 315 000	1 611 697	0,55					
			4 231 800	1,43					
Technologies de l'information									
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	282 000	280 414	0,09					
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	662 000	596 959	0,20					
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	1 119 000	1 112 705	0,38					
			1 990 078	0,67					
Matériaux									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	1 291 000	1 352 323	0,46					
			1 352 323	0,46					
Total des obligations convertibles			9 189 826	3,11					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			89 797 988	30,38					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 651	14 808 740	5,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 615 307	TWD	84 505 000	22/01/2025	Standard Chartered	42 311	0,01
USD	127 000	AUD	195 675	23/01/2025	BNP Paribas	5 668	-
USD	11 605 106	AUD	17 788 582	23/01/2025	Deutsche Bank	574 990	0,20
USD	6 400 343	CHF	5 622 000	23/01/2025	Barclays	175 497	0,06
USD	13 248 923	CNH	95 753 000	23/01/2025	BNP Paribas	197 377	0,07
USD	19 536 231	EUR	18 485 000	23/01/2025	Barclays	309 971	0,11
USD	43 766 716	EUR	41 313 051	23/01/2025	Goldman Sachs	796 986	0,27
USD	7 801 583	GBP	6 152 019	23/01/2025	RBC	95 689	0,03
USD	18 786 124	JPY	2 783 515 563	23/01/2025	BNP Paribas	1 016 233	0,34
USD	440 829	JPY	66 017 202	23/01/2025	HSBC	19 377	0,01
USD	1 303 387	JPY	204 044 452	23/01/2025	UBS	773	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 234 872	1,10
Couverture des catégories d'actions							
USD	946 874	CNH	6 916 962	27/01/2025	HSBC	3 994	-
USD	497 512	AUD	797 541	31/01/2025	HSBC	2 978	-
USD	32 835	CHF	29 404	31/01/2025	HSBC	247	-
USD	781 472	GBP	620 588	31/01/2025	HSBC	4 191	-
USD	276 134	SGD	375 634	31/01/2025	HSBC	295	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						11 705	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 246 577	1,10
AUD	308 533	USD	200 000	23/01/2025	BNP Paribas	(8 689)	-
AUD	9 926 000	USD	6 475 630	23/01/2025	Deutsche Bank	(320 843)	(0,11)
CNH	25 975 000	USD	3 553 903	23/01/2025	Barclays	(13 399)	(0,01)
EUR	9 165 962	USD	9 679 725	23/01/2025	UBS	(146 203)	(0,05)
JPY	272 871 402	USD	1 790 980	23/01/2025	HSBC	(48 976)	(0,02)
JPY	55 533 402	USD	369 745	23/01/2025	RBC	(15 221)	(0,01)
USD	1 915 099	JPY	301 206 000	23/01/2025	HSBC	(7 792)	-
USD	593 485	JPY	93 548 666	23/01/2025	UBS	(3 727)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(564 850)	(0,20)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	101 908 947	USD	13 955 203	27/01/2025	HSBC	(63 572)	(0,02)
AUD	15 578 490	USD	9 723 266	31/01/2025	HSBC	(63 459)	(0,02)
CHF	1 497 698	USD	1 678 907	31/01/2025	HSBC	(19 040)	(0,01)
EUR	3 180 120	USD	3 315 914	31/01/2025	HSBC	(7 182)	-
GBP	7 657 059	USD	9 687 802	31/01/2025	HSBC	(97 397)	(0,03)
JPY	994 272	USD	6 362	31/01/2025	HSBC	(9)	-
SGD	13 888 584	USD	10 237 274	31/01/2025	HSBC	(38 496)	(0,01)
USD	78 150	EUR	75 309	31/01/2025	HSBC	(205)	-
USD	241 684	GBP	193 284	31/01/2025	HSBC	(402)	-
USD	151	JPY	23 669	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(289 762)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(854 612)	(0,29)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 391 965	0,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	(70)	AUD	(4 607 424)	17 239	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(116)	EUR	(12 897 363)	49 533	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	(12)	USD	(2 467 969)	4 266	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4 568 750)	93 758	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(31)	USD	(3 706 438)	111 828	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					276 624	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	93	EUR	12 897 009	(343 109)	(0,13)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	46	USD	3 521 760	(5 290)	-
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	193	USD	4 925 360	(43 454)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	14	USD	6 009 010	(43 330)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	3	USD	895 950	(26 892)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	26	USD	2 766 766	(9 570)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	140	USD	15 262 188	(126 156)	(0,04)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	95	USD	7 297 425	(194 275)	(0,07)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	66	USD	9 935 063	(235 538)	(0,09)
XAI Industrial Select Sector Emini Index	21/03/2025	23	USD	3 088 210	(127 190)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 154 804)	(0,40)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(878 180)	(0,30)

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8 034	J.P. Morgan	(231)	-
(4 000)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	42 979	RBC	(1 641)	(0,01)
(1 900)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	24 002	RBC	(791)	-
(2 800)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	43 599	RBC	(1 042)	-
(1 200)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	10 957	J.P. Morgan	(501)	-
(905)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	25 546	Morgan Stanley	(584)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8 456	RBC	(272)	-
(1 400)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	24 025	J.P. Morgan	(1 537)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7 792	RBC	(264)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2 105	RBC	(52)	-
(100)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	3 925	J.P. Morgan	(134)	-
(6 853)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	27 531	Morgan Stanley	(662)	-
(48)	Hermes International SCA, Call, 2,464.061, 22/01/2025	EUR	22 018	Citigroup	(439)	-
(1 906)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	18 429	Citigroup	(484)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11 999	RBC	(404)	-
(1 000)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4 588	J.P. Morgan	(171)	-
(900)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	16 122	RBC	(291)	-
(600)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	25 452	J.P. Morgan	(1 163)	-
(1 600)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	28 992	RBC	(721)	-
(1 409)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	18 481	BNP Paribas	(355)	-
(1 302)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	24 706	J.P. Morgan	(661)	-
(2 216)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	19 416	Citigroup	(557)	-
(3 900)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	22 897	J.P. Morgan	(1 497)	-
(700)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	11 689	J.P. Morgan	(1 236)	-
(599)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	18 163	J.P. Morgan	(317)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(16 007)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
22 640 583	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(512 634)	(0,18)
2 918 676	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(63 853)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(576 487)	(0,20)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(576 487)	(0,20)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Énergie									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	50 000	51 012	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	390 115	222 442	0,21
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	200 000	194 882	0,18	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200 000	176 216	0,17
Petroliam Nasional Bhd., Reg. S 7.625% 15/10/2026	USD	100 000	104 617	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200 000	155 737	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200 000	197 565	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200 000	147 236	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	200 000	130 664	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200 000	160 241	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300 000	281 224	0,26	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	24 000	23 735	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	200 000	208 596	0,20	Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	202 000	170 828	0,16
			1 168 560	1,10	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	205 000	197 313	0,19
Finances					Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	311 000	293 740	0,28
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 16/04/2025	USD	217 000	215 559	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	272 000	276 959	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	195 000	165 526	0,16	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200 000	162 547	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370 000	337 514	0,32	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163 000	197 234	0,19
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	334 000	325 992	0,31	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	221 000	197 556	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200 000	196 451	0,18	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	532 000	475 146	0,45
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200 000	209 309	0,20	Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317 000	234 717	0,22
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287 000	276 734	0,26	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	206 000	200 495	0,19
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266 000	198 425	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	387 000	350 999	0,33
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	201 000	197 166	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	258 000	248 776	0,23
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	200 000	190 000	0,18					
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	296 000	291 513	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207 000	205 151	0,19	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	28 260 633	788 631	0,73
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200 000	206 357	0,19	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	386 000	412 567	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	210 211	0,20	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	394 000	435 842	0,41
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	200 000	129 252	0,12	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.375% 31/01/2026	USD	224 000	233 229	0,22
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	200 000	171 452	0,16				18 024 289	16,92
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	241 000	142 132	0,13	Industrie				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326 000	285 495	0,27	DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225 000	222 468	0,21
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	451 000	364 521	0,34	DP World Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2048	USD	212 000	201 012	0,19
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	584 000	582 154	0,55	DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	200 000	199 097	0,19
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220 000	175 235	0,16	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	137 836	0,13
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	201 000	194 953	0,18	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	207 361	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200 000	199 152	0,19	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	200 000	201 150	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	181 142	0,17				1 168 924	1,10
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4% 17/04/2025	USD	200 000	199 497	0,19	Matériaux				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	313 000	190 774	0,18	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.3% 08/09/2053	USD	253 000	247 847	0,23
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	365 000	355 896	0,33	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	240 000	202 719	0,19
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	290 000	278 291	0,26	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	203 127	0,19
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	46 695 148	2 252 682	2,10				653 693	0,61
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	51 070 201	2 295 774	2,15	Immobilier				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	228 000	157 848	0,15	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200 000	156 095	0,15
Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	32 928 169	879 945	0,82				156 095	0,15
					Services aux collectivités				
					Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	194 136	0,18
								194 136	0,18
					Total des obligations			21 365 697	20,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles					LG Electronics, Inc. Preference				
Services de communication					Lojas Renner SA				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S					Mahindra & Mahindra Ltd.				
0.625% 29/04/2025	HKD	9 000 000	1 282 900	1,20	MakeMyTrip Ltd.				
			1 282 900	1,20	Meituan, Reg. S 'B'				
Biens de consommation discrétionnaire					MercadoLibre, Inc.				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A					Nien Made Enterprise Co. Ltd.				
0.5% 01/06/2031	USD	1 600 000	1 697 520	1,59	Prada SpA				
			1 697 520	1,59	Samsonite International SA, Reg. S				
Finances					Sands China Ltd.				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.					Shenzhou International Group Holdings Ltd.				
0% 15/03/2027	USD	1 300 000	1 571 694	1,48	Swiggy Ltd.				
			1 571 694	1,48	Trip.com Group Ltd., ADR				
Technologies de l'information									
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	800 000	1 228 200	1,15	6 997 150				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S					6,57				
0% 17/12/2027	USD	1 100 000	1 232 512	1,16	Biens de consommation de base				
			2 460 712	2,31	Bid Corp. Ltd.				
Total des obligations convertibles					Britannia Industries Ltd.				
			7 012 826	6,58	China Mengniu Dairy Co. Ltd.				
Actions					Dabur India Ltd.				
Services de communication					Emami Ltd.				
Bharti Airtel Ltd.	INR	30 710	569 235	0,53	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR				
Krafton, Inc.	KRW	117	24 676	0,02	Jeronimo Martins SGPS SA				
NAVER Corp.	KRW	477	64 021	0,06	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'				
Sea Ltd., ADR	USD	963	103 821	0,10	LG H&H Co. Ltd. Preference				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234 700	39 276	0,04	Marico Ltd.				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	47 600	2 552 996	2,40	Raia Drogasil SA				
			3 354 025	3,15	Shoprite Holdings Ltd.				
Biens de consommation discrétionnaire					Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	52 944	561 496	0,53	Tata Consumer Products Ltd.				
Bajaj Auto Ltd.	INR	2 070	212 642	0,20	Uni-President Enterprises Corp.				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	11 000	171 167	0,16	Varun Beverages Ltd.				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	82 000	590 620	0,55	Wal-Mart de Mexico SAB de CV				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	77 000	326 548	0,31					
H World Group Ltd., ADR	USD	12 730	418 952	0,39	2 131 810				
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1 555	75 530	0,07	2,00				
Hyundai Motor Co.	KRW	622	88 716	0,08	Énergie				
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	1 172	123 161	0,12	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'				
Kia Corp.	KRW	5 804	393 452	0,37	Orlen SA				
LG Electronics, Inc.	KRW	484	27 223	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13 805	162 090	0,15	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	12 200	55 507	0,05
PRIO SA	BRL	11 849	76 945	0,07	KB Financial Group, Inc.	KRW	1 569	88 704	0,08
Reliance Industries Ltd.	INR	12 615	178 964	0,16	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	2 019	72 335	0,07
S-Oil Corp. Preference	KRW	319	8 250	0,01	Mirae Asset Securities Co. Ltd. Preference	KRW	17 445	45 769	0,04
			633 651	0,59	National Bank of Greece SA	EUR	8 384	66 777	0,06
Finances					NH Investment & Securities Co. Ltd. Preference	KRW	8 653	71 290	0,07
Absa Group Ltd.	ZAR	12 329	123 879	0,12	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3 536	37 821	0,04
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7 602	21 563	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	1 415	77 831	0,07
AIA Group Ltd.	HKD	115 600	838 155	0,79	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	67 500	828 306	0,78
Axis Bank Ltd.	INR	48 296	600 247	0,56	PB Fintech Ltd.	INR	5 284	130 100	0,12
Banco Bradesco SA Preference	BRL	15 774	29 512	0,03	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	6 906	100 779	0,09
Banco BTG Pactual SA	BRL	14 621	64 330	0,06	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	5 958	66 628	0,06
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	283 000	169 640	0,16	Qatar National Bank QPSC	QAR	15 931	75 652	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 181 200	418 183	0,39	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	268	64 656	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	528 700	142 635	0,13	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	358	66 270	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 818	61 334	0,06	Saudi National Bank (The)	SAR	19 119	169 919	0,16
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	52 000	108 554	0,10	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	23 034	373 921	0,35
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	131 000	423 984	0,40	Shriram Finance Ltd.	INR	8 748	294 950	0,28
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	37 700	69 203	0,06				9 115 755	8,56
Credicorp Ltd.	USD	505	91 126	0,09	Santé				
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	86 000	102 709	0,10	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	4 338	369 565	0,35
Daishin Securities Co. Ltd. Preference	KRW	6 571	69 961	0,07	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	100	873	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	33 379	77 634	0,07	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	841 800	603 725	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	14 927	55 833	0,05	Cipla Ltd.	INR	29 615	528 749	0,50
FirstRand Ltd.	ZAR	25 672	103 259	0,10	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	162	103 793	0,10
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	14 306	92 304	0,09	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4 340	95 595	0,09
Hana Financial Group, Inc.	KRW	10 480	401 995	0,38	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	64 500	145 753	0,14
HDFC Bank Ltd.	INR	55 075	1 139 889	1,07				1 848 053	1,74
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	19 467	584 719	0,55	Industrie				
ICICI Bank Ltd.	INR	16 348	244 601	0,23	Ashok Leyland Ltd.	INR	28 644	73 716	0,07
IndusInd Bank Ltd.	INR	22 620	253 534	0,24	Bharat Electronics Ltd.	INR	229 447	784 963	0,74
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	27 904	139 757	0,13	Bidvest Group Ltd.	ZAR	5 035	70 298	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CJ Corp. Preference	KRW	157	8 303	0,01	HCL Technologies Ltd.	INR	15 478	346 469	0,33
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 300	301 633	0,28	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101 000	569 306	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 360	340 155	0,32	Infosys Ltd., ADR	USD	20 070	444 155	0,42
Doosan Co. Ltd.	KRW	432	30 395	0,03	MediaTek, Inc.	TWD	32 000	1 385 495	1,30
Embraer SA	BRL	4 045	36 816	0,03	Parade Technologies Ltd.	TWD	5 000	117 551	0,11
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	2 933	71 099	0,07	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	400	33 192	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	3 025	52 682	0,05	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. Preference	KRW	414	15 744	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	163	42 366	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	4 103	122 048	0,11
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	390	86 258	0,08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	54 137	1 936 256	1,82
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	983	252 567	0,24	SK Hynix, Inc.	KRW	6 867	789 950	0,74
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	15 341	815 630	0,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	198 000	6 518 396	6,12
Larsen & Toubro Ltd.	INR	2 767	116 510	0,11	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	14 000	72 894	0,07
LG Corp. Preference	KRW	1 690	67 606	0,06	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	6 296	300 976	0,28
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	64 436	222 251	0,21	United Microelec-tronics Corp.	TWD	34 000	44 770	0,04
Samsung C&T Corp.	KRW	121	7 113	0,01	Wiwynn Corp.	TWD	3 000	240 885	0,23
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	31 300	311 429	0,29				14 429 595	13,54
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	31 500	417 144	0,39	Matériaux				
WEG SA	BRL	8 370	71 545	0,07	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1 354	40 792	0,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	3 219	-	Antofagasta plc	GBP	4 937	98 343	0,09
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	39 645	127 622	0,12	Cemex SAB de CV, ADR	USD	9 334	52 124	0,05
			4 311 320	4,05	Gerdau SA Preference	BRL	19 646	57 716	0,05
Technologies de l'information					Gold Fields Ltd.	ZAR	7 131	93 305	0,09
Accton Technology Corp.	TWD	5 000	118 192	0,11	Hindalco Industries Ltd.	INR	7 976	56 086	0,05
Advantech Co. Ltd.	TWD	6 000	63 584	0,06	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	1 026	33 461	0,03
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	67 000	332 179	0,31	LG Chem Ltd. Preference	KRW	317	33 852	0,03
Asustek Computer, Inc.	TWD	10 000	188 386	0,18	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	229 050	371 187	0,36
Chroma ATE, Inc.	TWD	31 000	388 089	0,36	Suzano SA	BRL	9 844	98 491	0,09
Coforge Ltd.	INR	777	87 658	0,08				935 357	0,88
Delta Electronics, Inc.	TWD	11 000	144 944	0,14	Immobilier				
E Ink Holdings, Inc.	TWD	14 000	116 796	0,11	Ayala Land, Inc.	PHP	889 300	396 555	0,37
Globant SA	USD	237	51 680	0,05	Emaar Properties PJSC	AED	39 477	138 109	0,13
								534 664	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026				
Equatorial Energia SA	BRL	13 477	59 747	0,06		USD	60 000	58 848	0,06
NHPC Ltd.	INR	288 783	271 979	0,26	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	157 740	568 382	0,53		USD	77 784	76 570	0,07
			900 108	0,85	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034				
Total des actions			45 191 488	42,43		USD	159 730	145 672	0,14
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027				
			73 570 011	69,07		USD	200 000	194 140	0,18
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031				
Obligations						USD	184 129	153 143	0,14
Services de communication					Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054				
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	214 322	0,20		USD	200 000	197 233	0,19
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	200 000	199 330	0,19	Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035				
			413 652	0,39		USD	57 000	56 786	0,05
Biens de consommation discrétionnaire								1 601 677	1,50
Finances					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	203 599	0,19		USD	200 000	214 055	0,20
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	199 852	0,19	Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual				
			403 451	0,38		USD	200 000	203 788	0,19
Biens de consommation de base					Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200 000	208 644	0,21		USD	200 000	193 360	0,18
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	50 000	47 525	0,04	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	207 690	0,19		USD	200 000	209 436	0,20
			463 859	0,44	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual				
Énergie						USD	200 000	195 254	0,18
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236 198	233 200	0,22	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual				
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	350 000	346 504	0,32		USD	200 000	205 655	0,19
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	100 000	106 234	0,10	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual				
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	39 000	33 347	0,03		USD	400 000	401 047	0,38
					Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034				
						USD	150 000	159 812	0,15
					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual				
						USD	200 000	199 787	0,19
					Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028				
						USD	200 000	208 803	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	206 765	0,19	Immobilier				
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	265 000	217 122	0,20	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200 000	206 534	0,19
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200 000	205 765	0,19	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200 000	200 690	0,19
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300 000	297 679	0,28				407 224	0,38
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	420 000	417 917	0,39	Services aux collectivités				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	500 000	495 937	0,48	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	204 268	0,19
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	130 000	128 731	0,12	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	189 633	166 075	0,16
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200 000	206 440	0,19	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	200 000	206 435	0,19
			4 367 353	4,10	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	173 454	160 085	0,15
Santé								736 863	0,69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200 000	223 741	0,21	Total des obligations				
			223 741	0,21				10 183 420	9,56
Industrie					Obligations convertibles				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	287 887	286 195	0,27	Services de communication				
			286 195	0,27	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 301 000	1 664 467	1,56
Matériaux								1 664 467	1,56
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	200 000	200 678	0,19	Biens de consommation discrétionnaire				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	200 000	190 890	0,18	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	1 400 000	1 484 560	1,39
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	200 913	0,19	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1 300 000	1 499 875	1,41
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200 000	206 709	0,19	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1 679 000	2 057 824	1,94
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	200 000	199 166	0,19				5 042 259	4,74
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200 000	213 045	0,20	Finances				
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	69 407	68 004	0,06	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1 100 000	1 329 289	1,25
			1 279 405	1,20				1 329 289	1,25
					Technologies de l'information				
					Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2 200 000	2 354 869	2,21
								2 354 869	2,21
					Total des obligations convertibles				
								10 390 884	9,76
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								20 574 304	19,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Organismes de placement collectif - OPCVM					Fonds d'investissement				
Fonds d'investissement					VanEck Gold Miners Fund USD A				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	12 482	1 660 208	1,56		GBP	25 425	964 810	0,91
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	37 170	1 333 678	1,25				964 810	0,91
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	13 453	4 434 714	4,16	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
			7 428 600	6,97				964 810	0,91
Total organismes de placement collectif - OPCVM					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			7 428 600	6,97				8 393 410	7,88
					Total des investissements				
								102 537 725	96,27
					Espèces				
								9 691 604	9,10
					Autres actifs/(passifs)				
								(5 715 263)	(5,37)
					Actif net total				
								106 514 066	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
USD	5 627 135	KRW	7 823 743 000	22/01/2025	HSBC	317 857	0,30
USD	4 776 722	TWD	154 344 000	22/01/2025	Standard Chartered	77 279	0,07
THB	48 785 000	USD	1 415 071	23/01/2025	UBS	17 346	0,02
USD	7 803 129	CNH	56 395 000	23/01/2025	BNP Paribas	116 248	0,11
USD	0	CNY	0	23/01/2025	BNP Paribas	-	-
USD	3 135 992	EUR	2 960 000	23/01/2025	J.P. Morgan	57 294	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						586 024	0,55
Couverture des catégories d'actions							
USD	92 411	AUD	148 170	31/01/2025	HSBC	535	-
USD	61 279	EUR	58 843	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	6 979	PLN	28 729	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	22 048	SGD	29 993	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	21 450	ZAR	397 011	31/01/2025	HSBC	485	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 104	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						587 128	0,55
CLP	5 287 557 000	USD	5 416 802	22/01/2025	UBS	(103 468)	(0,10)
MYR	9 920 000	USD	2 222 969	22/01/2025	Goldman Sachs	(3 619)	-
EUR	1 551 000	USD	1 629 746	23/01/2025	Barclays	(16 550)	(0,02)
SGD	22 000	USD	16 469	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(319)	-
ZAR	40 103 000	USD	2 197 834	23/01/2025	Barclays	(78 389)	(0,07)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(202 345)	(0,19)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	3 370 043	USD	2 103 402	31/01/2025	HSBC	(13 727)	(0,01)
EUR	11 255 740	USD	11 736 359	31/01/2025	HSBC	(25 408)	(0,03)
PLN	1 196 198	USD	291 771	31/01/2025	HSBC	(1 402)	-
SGD	1 751 620	USD	1 291 121	31/01/2025	HSBC	(4 857)	(0,01)
USD	289 071	EUR	278 564	31/01/2025	HSBC	(759)	-
ZAR	19 436 354	USD	1 061 789	31/01/2025	HSBC	(35 391)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(81 544)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(283 889)	(0,27)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						303 239	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
FTSE China A50 Index	24/01/2025	279	USD	3 756 735	19 450	0,02
Korea 3 Year Bond	18/03/2025	(128)	KRW	(9 272 969)	37 632	0,04
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(81)	USD	(3 850 659)	28 755	0,03
SPI 200 Index	20/03/2025	(24)	AUD	(3 031 300)	50 224	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					136 061	0,13
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	26	USD	1 990 560	(2 990)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	52	HKD	1 499 871	(1 674)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	109	KRW	8 656 917	(185 103)	(0,18)
MSCI Poland Index	21/03/2025	50	USD	1 018 500	(77 015)	(0,08)
MSCI Saudi Arabia Index	21/03/2025	125	USD	2 229 375	(36 125)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(302 907)	(0,29)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(166 846)	(0,16)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	458 000	454 680	0,07	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	279 000	273 675	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	207 000	158 161	0,02	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	414 000	443 894	0,07
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	471 000	465 254	0,07	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	144 000	148 889	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900 000	1 177 595	0,19	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	323 000	325 705	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100 000	74 781	0,01	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	230 000	243 144	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	505 000	477 983	0,07	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	292 000	288 825	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	727 000	774 164	0,12	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	797 000	768 697	0,11
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	655 000	656 228	0,10	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	501 000	500 806	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	687 000	687 966	0,10	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	319 551	337 765	0,05
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	400 000	412 160	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	302 000	307 285	0,05
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	494 000	559 330	0,08	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	647 000	656 622	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	285 000	296 097	0,04	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	400 000	410 302	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	692 000	687 742	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	471 000	480 502	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	400 000	398 804	0,06	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	163 000	164 218	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	707 000	800 799	0,12	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	543 000	582 806	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300 000	301 887	0,04	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	528 000	533 833	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 000 000	1 103 475	0,16	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	445 000	472 854	0,07
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	306 000	312 320	0,05	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	613 000	537 250	0,08
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	381 000	406 452	0,06	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 300 000	1 369 981	0,20
			10 205 878	1,52	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300 000	304 476	0,05
					RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500 000	498 756	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300 000	306 988	0,05	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500 000	512 635	0,08
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400 000	418 411	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200 000	200 133	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1 455 000	1 495 878	0,23	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	500 000	500 678	0,07
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	343 000	355 348	0,05	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	934 000	1 031 680	0,15
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400 000	400 123	0,06	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	196 000	195 932	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500 000	510 011	0,08	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	800 000	776 773	0,12
			13 137 044	1,96	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1 900 000	1 654 916	0,24
Biens de consommation de base								7 390 794	1,10
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500 000	503 779	0,08	Finances				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 500 000	1 556 858	0,23	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 502 000	1 621 024	0,24
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300 000	303 929	0,05	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	402 000	398 735	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	776 000	811 410	0,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1 100 000	1 180 054	0,18
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	458 000	463 601	0,07	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	505 000	523 974	0,08
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1 197 000	1 059 837	0,16	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	211 000	229 156	0,03
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	900 000	933 395	0,14	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	452 000	461 096	0,07
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700 000	694 101	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1 500 000	1 591 028	0,24
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1 600 000	1 653 971	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 500 000	1 585 976	0,24
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	248 000	249 798	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	800 000	799 614	0,12
			8 230 679	1,23	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	100 000	101 342	0,02
Énergie					Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1 400 000	1 360 567	0,20
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	659 000	726 601	0,11	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	884 000	902 288	0,13
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 500 000	1 581 349	0,24	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1 650 000	1 625 714	0,24
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	200 000	210 097	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600 000	624 795	0,09
					Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200 000	211 865	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900 000	996 765	0,15	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 200 000	1 292 148	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 600 000	1 657 614	0,24	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	900 000	893 749	0,13
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 400 000	1 340 626	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500 000	517 932	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300 000	314 191	0,05	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 119 630	0,17
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210 000	211 395	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1 500 000	1 601 345	0,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	800 000	798 321	0,12	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 248 000	1 252 173	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	886 756	906 583	0,14	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	600 000	596 120	0,09
Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	800 000	799 938	0,12	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	910 000	883 150	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1 600 000	1 637 302	0,24	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1 500 000	1 566 032	0,23
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900 000	919 005	0,14	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	312 000	317 694	0,05
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	1 200 000	1 256 980	0,19	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1 500 000	1 607 644	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 500 000	1 577 103	0,24	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 550 000	1 625 005	0,24
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 800 000	1 716 377	0,25	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4.416% 20/05/2033	EUR	300 000	318 659	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700 000	645 678	0,10	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1 500 000	1 364 910	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	1 200 000	1 057 453	0,16	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 300 000	1 366 237	0,20
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	668 000	447 104	0,07	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	300 000	256 147	0,04
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1 500 000	1 522 604	0,23	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	800 000	696 983	0,10
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	14 362 000	14 352 502	2,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	334 000	384 667	0,06
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	33 610 000	33 501 830	4,98	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 550 000	1 628 814	0,24
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	35 500 000	35 323 449	5,25	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600 000	646 915	0,10
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 400 000	1 588 858	0,24	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700 000	752 065	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	300 000	310 801	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	304 000	311 755	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300 000	305 412	0,05	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	200 000	200 533	0,03
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	329 000	352 848	0,05	Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	1 600 000	1 645 011	0,24
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	303 000	334 825	0,05	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400 000	408 492	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	242 000	270 515	0,04	152 831 036				22,76
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200 000	216 725	0,03	Santé				
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	520 000	519 649	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	600 000	611 298	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 600 000	1 639 628	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400 000	400 529	0,06
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	100 000	111 841	0,02	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	300 000	283 308	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 500 000	1 613 169	0,24	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100 000	103 783	0,02
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	500 000	511 539	0,08	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	665 000	619 295	0,09
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 325 000	1 510 276	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	110 000	104 651	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	107 048	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	718 000	708 576	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 100 000	1 084 923	0,16	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 079 000	1 063 220	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 500 000	1 578 242	0,24	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	391 000	384 953	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	1 200 000	1 166 476	0,17	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	105 375	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	97 689	0,01	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700 000	758 252	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200 000	186 644	0,03	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	700 000	767 906	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400 000	446 951	0,07	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	378 000	396 768	0,06
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1 400 000	1 423 119	0,21	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	573 000	601 449	0,09
					Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 286 000	1 292 213	0,19
					Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	428 000	433 573	0,06
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	718 067	740 891	0,11
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	716 000	739 917	0,11
					Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	392 000	382 414	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	138 000	139 035	0,02	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	194 000	141 281	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	911 000	918 107	0,14	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	294 000	295 605	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352 000	428 741	0,06	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	535 000	537 317	0,08
			11 984 254	1,79	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	100 000	40 247	0,01
					Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	735 000	733 622	0,11
							15 382 718	2,29	
Industrie					Technologies de l'information				
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	300 000	307 712	0,05	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	361 000	367 769	0,05
Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1 700 000	1 683 289	0,24	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	431 000	426 199	0,06
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 246 000	1 259 904	0,19	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	1 200 000	1 181 353	0,19
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	700 000	735 210	0,11	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	128 000	130 052	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	466 000	493 870	0,07	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	607 000	609 527	0,09
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	277 000	281 013	0,04	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	609 000	613 316	0,09
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 500 000	1 521 318	0,23	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	854 000	871 987	0,13
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1 100 000	1 125 445	0,17			4 200 203	0,63	
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500 000	527 391	0,08	Matériaux				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	316 000	311 078	0,05	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800 000	827 311	0,12
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	354 000	371 362	0,06	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 500 000	1 616 508	0,25
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	300 000	324 926	0,05	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	929 000	904 614	0,13
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 171 119	0,17	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	673 000	673 151	0,10
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1 600 000	1 634 774	0,24	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	548 000	553 294	0,08
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1 340 000	1 429 844	0,21	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	172 000	173 487	0,03
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.125% 03/09/2032	EUR	200 000	205 661	0,03	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	225 000	233 925	0,03
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	249 000	250 730	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	111 000	108 597	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	568 927	0,08
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	440 000	457 234	0,07	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	186 853	0,03
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200 000	208 529	0,03	Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	600 000	575 249	0,09
			5 756 650	0,86	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1 300 000	1 343 175	0,20
Immobilier					FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300 000	308 403	0,05
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	764 800	790 970	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 700 000	1 597 862	0,23
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230 000	223 675	0,03	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 000 000	1 005 208	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	418 000	399 351	0,06	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1 350 000	1 467 292	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	339 000	360 387	0,05	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	100 000	112 264	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102 000	102 717	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1 100 000	1 063 230	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	504 000	491 240	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 000 000	948 319	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	540 000	489 815	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	981 609	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	354 000	325 116	0,05				15 277 220	2,28
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	421 000	409 798	0,06	Total des obligations			249 517 376	37,18
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	400 000	403 466	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			249 517 376	37,18
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	200 000	207 440	0,03	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1 000 000	916 925	0,14	Obligations				
			5 120 900	0,76	Finances				
Services aux collectivités					A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 093 741	912 526	0,14
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	1 600 000	1 715 107	0,25				912 526	0,14
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600 000	609 053	0,09	Total des obligations			912 526	0,14
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 200 000	1 263 384	0,19	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			912 526	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	900 000	945 124	0,14					
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	900 000	586 161	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Organismes de placement collectif - FIA					Fonds d'investissement				
Fonds d'investissement					iShares Physical Gold ETC				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	161 584	844 396	0,13		USD	433 103	21 138 385	3,15
			844 396	0,13				21 138 385	3,15
Total organismes de placement collectif - FIA					Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Organismes de placement collectif - OPCVM								21 138 385	3,15
Fonds d'investissement					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	10 932	23 420 507	3,49				405 006 592	60,35
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63 669	4 338 323	0,65	Total des investissements				
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Class I Accumulation USD	USD	156 331	12 870 479	1,92				655 436 494	97,67
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	86 531	12 095 610	1,80	Espèces				
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68 318	6 278 096	0,94				18 968 433	2,83
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333 839	33 303 467	4,96	Autres actifs/(passifs)				
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	38 394	9 664 284	1,44				(3 302 441)	(0,50)
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 698 077	114 233 500	17,01	Actif net total				
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58 215	9 064 840	1,35				671 102 486	100,00
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	66 540	26 415 764	3,94					
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1 492 571	103 531 651	15,43					
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Accumulation EUR	EUR	239 062	27 807 290	4,14					
			383 023 811	57,07					
Total organismes de placement collectif - OPCVM									
			383 023 811	57,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	13 263 737	AUD	21 589 000	23/01/2025	Bank of America	393 222	0,06
EUR	3 000 170	AUD	4 876 000	23/01/2025	BNP Paribas	93 291	0,01
EUR	5 915 026	CAD	8 744 000	23/01/2025	Goldman Sachs	74 117	0,01
EUR	20 213 165	CHF	18 752 000	23/01/2025	Barclays	250 889	0,04
EUR	4 876 265	CHF	4 542 000	23/01/2025	Citibank	41 119	0,01
EUR	2 490 096	DKK	18 561 000	23/01/2025	Lloyds Bank	724	-
EUR	1 591 896	NOK	18 570 707	23/01/2025	BNP Paribas	16 859	-
USD	10 980 000	CNH	79 223 994	23/01/2025	Standard Chartered	174 437	0,03
USD	2 940 000	EUR	2 795 034	23/01/2025	Citibank	31 616	-
USD	152 940 661	EUR	144 449 083	23/01/2025	J.P. Morgan	2 595 051	0,39
USD	11 800 000	EUR	11 134 313	23/01/2025	State Street	210 746	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 882 071	0,58
Couverture des catégories d'actions							
CHF	55 474	EUR	59 080	31/01/2025	HSBC	11	-
EUR	156 978	CHF	146 158	31/01/2025	HSBC	1 290	-
EUR	1 971 879	GBP	1 636 779	31/01/2025	HSBC	1 514	-
EUR	91 899	PLN	392 833	31/01/2025	HSBC	248	-
EUR	2 771 633	USD	2 876 728	31/01/2025	HSBC	6 725	-
GBP	252 752	EUR	304 043	31/01/2025	HSBC	222	-
USD	305 933 291	EUR	293 418 987	31/01/2025	HSBC	622 545	0,09
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						632 555	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 514 626	0,67
AUD	21 589 000	EUR	13 283 568	23/01/2025	BNP Paribas	(413 054)	(0,06)
CHF	18 752 000	EUR	20 208 464	23/01/2025	Deutsche Bank	(246 189)	(0,04)
EUR	11 051 659	GBP	9 232 302	23/01/2025	Barclays	(66 681)	(0,01)
EUR	6 056 389	HKD	49 987 000	23/01/2025	Standard Chartered	(133 078)	(0,02)
EUR	12 924 347	JPY	2 116 161 850	23/01/2025	Barclays	(64 322)	(0,01)
EUR	536 158	SEK	6 202 000	23/01/2025	Citibank	(5 953)	-
EUR	1 051 859	SGD	1 491 000	23/01/2025	Standard Chartered	(443)	-
EUR	2 785 646	USD	2 950 000	23/01/2025	Bank of America	(50 618)	(0,01)
EUR	3 062 733	USD	3 244 000	23/01/2025	HSBC	(56 197)	(0,01)
EUR	296 870 587	USD	314 521 503	23/01/2025	J.P. Morgan	(5 524 748)	(0,82)
EUR	3 469 027	USD	3 649 000	23/01/2025	Standard Chartered	(39 288)	(0,01)
USD	4 443 000	EUR	4 273 993	23/01/2025	BNP Paribas	(2 290)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 602 861)	(0,99)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 772 699	EUR	6 206 210	31/01/2025	HSBC	(57 131)	(0,01)
EUR	2 062 855	GBP	1 716 799	31/01/2025	HSBC	(3 839)	-
EUR	3 810 385	USD	3 968 640	31/01/2025	HSBC	(3 992)	-
GBP	162 131 662	EUR	196 813 532	31/01/2025	HSBC	(1 638 315)	(0,24)
PLN	19 231 218	EUR	4 497 517	31/01/2025	HSBC	(10 729)	-
USD	307 044	EUR	295 251	31/01/2025	HSBC	(142)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 714 148)	(0,25)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(8 317 009)	(1,24)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 802 383)	(0,57)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1 532 180	(17 938)	-
Euro-Bund	06/03/2025	252	EUR	33 626 880	(894 600)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	164	USD	47 128 795	(1 310 264)	(0,20)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	496	USD	53 274 958	(1 108 456)	(0,17)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	101	USD	14 629 450	(346 831)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 678 089)	(0,55)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 678 089)	(0,55)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
59	S&P 500 Index, Put, 6,000.000, 21/02/2025	USD	UBS	776 353	0,12
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				776 353	0,12

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(59)	S&P 500 Index, Put, 5,500.000, 21/02/2025	USD	4 393 903	UBS	(156 122)	(0,02)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(156 122)	(0,02)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
25 224 439	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(531 006)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(531 006)	(0,08)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(531 006)	(0,08)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
44 200 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,418 % Réception taux variable USCPI 1 mois	30/10/2029	73 558	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					73 558	0,01
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					73 558	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	2 081	336 696	4,34
Obligations					Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD	USD	2 026	453 789	5,86
Finances					Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	2 213	293 776	3,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	208 053	182 203	2,35	Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	20 672	1 490 214	19,23
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	41 423	37 622	0,49				4 792 632	61,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	26 000	28 830	0,37	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	248 018	87 435	1,13				4 792 632	61,83
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	292 200	272 648	3,52	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	677 800	555 054	7,16	Fonds d'investissement				
			1 163 792	15,02	iShares Core S&P 500 Fund	USD	2 358	1 482 663	19,13
Total des obligations				15,02				1 482 663	19,13
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				15,02	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				15,02				1 482 663	19,13
Obligations					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Finances								6 275 295	80,96
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	120 000	119 025	1,54	Total des investissements				
			119 025	1,54				7 558 112	97,52
Total des obligations				1,54	Espèces				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				1,54				159 686	2,06
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Autres actifs/(passifs)				
Organismes de placement collectif - OPCVM								32 241	0,42
Fonds d'investissement					Actif net total				
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Accumulation EUR	USD	5 761	208 847	2,69				7 750 039	100,00
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	14 703	244 131	3,15					
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	7 386	207 399	2,68					
Schroder ISF Global Energy - Class I Accumulation USD	USD	2 447	61 604	0,79					
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	21 401	1 496 176	19,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	58 202	CAD	82 000	23/01/2025	ANZ	1 230	0,02
USD	1 796	CNH	13 000	23/01/2025	BNP Paribas	24	-
USD	4 555	DKK	32 000	23/01/2025	J.P. Morgan	91	-
USD	474 501	EUR	447 153	23/01/2025	Barclays	9 417	0,12
USD	284 028	GBP	222 000	23/01/2025	HSBC	5 955	0,08
USD	80 724	JPY	12 123 000	23/01/2025	J.P. Morgan	3 331	0,04
USD	20 126	NOK	223 000	23/01/2025	HSBC	454	0,01
USD	92 125	SGD	123 000	23/01/2025	Deutsche Bank	1 834	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						22 336	0,29
Couverture des catégories d'actions							
USD	939	ZAR	17 320	31/01/2025	HSBC	25	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						25	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						22 361	0,29
AUD	73 000	USD	47 218	23/01/2025	UBS	(1 953)	(0,03)
CHF	20 000	USD	22 940	23/01/2025	HSBC	(795)	(0,01)
SEK	267 000	USD	24 585	23/01/2025	Standard Chartered	(311)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 059)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
ZAR	829 043	USD	45 296	31/01/2025	HSBC	(1 516)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 516)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 575)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						17 786	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200 000	261 688	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300 000	318 206	0,06
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300 000	321 380	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	317 195	0,06
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	300 000	288 757	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	300 000	291 550	0,05
			871 825	0,15	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6 200 000	6 153 500	1,07
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100 000	98 528	0,02
BMW Finance NV, Reg. S 3.25% 22/11/2026	EUR	100 000	100 947	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200 000	194 535	0,03
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	300 000	295 359	0,05	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	200 000	208 265	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300 000	307 734	0,05	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	200 000	200 077	0,03
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	300 000	313 643	0,05	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100 000	110 752	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300 000	316 149	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	310 803	0,05
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	300 000	308 429	0,05	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200 000	191 518	0,03
			1 642 261	0,29	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100 000	104 730	0,02
Biens de consommation de base					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	4 552 100	6 876 476	1,20
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300 000	311 371	0,06	Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	150 000	149 988	0,03
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300 000	310 120	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200 000	204 663	0,04
			621 491	0,11	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100 000	109 799	0,02
Énergie					Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300 000	306 335	0,05
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300 000	316 270	0,06	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300 000	314 245	0,05
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	100 000	105 048	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300 000	286 063	0,05
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200 000	200 133	0,03	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	142 000 000	6 227 554	1,08
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100 000	100 136	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100 000	102 488	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	400 000	348 403	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200 000	184 479	0,03
			1 069 990	0,19					
Finances									
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296 000	319 456	0,06					
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200 000	214 555	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4 600 000	4 380 638	0,76	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	300 000	298 060	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300 000	301 061	0,05	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200 000	194 099	0,03
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	50 971 000	11 439 536	1,99	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291 000	303 810	0,05
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7 230 824	5 393 652	0,94	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300 000	321 529	0,06
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7 532 000	4 752 240	0,83	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300 000	314 517	0,05
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250 000	253 767	0,04	Mexico Cetes 0% 20/03/2025	MXN	3 330 000 000	15 148 321	2,64
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3 952 941	3 940 219	0,69	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	4 158 000	4 079 497	0,71
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	340 470	0,06	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100 000	90 994	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	300 370	0,05	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300 000	315 285	0,05
Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	HUF	2 231 230 000	5 425 845	0,94	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	300 000	261 369	0,05
Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4 086 000	4 063 178	0,71	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300 000	315 254	0,05
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100 000	103 586	0,02	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200 000	215 638	0,04
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	223 926	0,04	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4 292 000	4 275 562	0,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	14 172 000	14 144 254	2,46	Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5 317 000	5 641 121	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4 643 000	4 796 906	0,83	Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	4 168 000	4 120 589	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4 958 000	5 179 186	0,90	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5 190 000	5 600 257	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 310 000	4 780 686	0,83	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6 100 000	6 175 919	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	15 305 000	10 670 675	1,86	SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3 072 000	2 967 453	0,52
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 4.114% 15/04/2032	EUR	5 900 000	5 928 010	1,03	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300 000	307 430	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250 000	266 891	0,05	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	139 823 910	6 490 669	1,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300 000	322 634	0,06	Industrie				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2 600 000	2 262 632	0,39	Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	198 034	0,03
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4 279 074	4 094 731	0,71	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	300 000	304 264	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	250 000	263 040	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150 000	154 443	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	4 046 000	4 059 109	0,71	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100 000	108 309	0,02
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	11 280 200	10 941 092	1,90	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	234 224	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18 142 800	15 724 446	2,74	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200 000	213 410	0,04
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	31 504 700	26 604 236	4,63	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300 000	297 863	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100 000	97 206	0,02	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7 301 000	7 322 994	1,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100 000	111 738	0,02	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100 000	109 389	0,02
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100 000	105 698	0,02	8 942 930				1,55
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300 000	300 799	0,05	Matériaux				
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6 226 000	5 989 636	1,04	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300 000	323 301	0,06
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250 000	257 033	0,04	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	300 000	258 231	0,04
239 052 259				41,59	581 532				0,10
Santé					Immobilier				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	303 000	297 866	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300 000	311 297	0,05
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5 500 000	5 193 973	0,91	311 297				0,05
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	303 000	294 383	0,05	Services aux collectivités				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200 000	216 643	0,04	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	100 000	107 194	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	300 000	294 503	0,05	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2 086 000	2 001 697	0,35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100 000	69 895	0,01	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300 000	312 895	0,05
6 367 263				1,11	Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100 000	104 128	0,02
					Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	200 000	130 258	0,02
					EnBW Energie Baden-Wuert- temberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3 500 000	3 325 507	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	200 000	191 750	0,03	Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 454	361 153	0,06
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100 000	103 321	0,02	Continental AG	EUR	614	40 076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200 000	208 451	0,04	Deckers Outdoor Corp.	USD	438	86 997	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300 000	281 976	0,05	Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	24 606	-
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300 000	301 562	0,05	Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	31 647	0,01
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	100 000	106 374	0,02	eBay, Inc.	USD	2 191	131 102	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200 000	224 529	0,04	Evolution AB, Reg. S	SEK	316	23 592	-
			7 399 642	1,29	Ferrari NV	EUR	1 133	469 717	0,08
Total des obligations			266 860 490	46,43	Flutter Entertainment plc	USD	1 463	364 270	0,06
Actions					Hermes International SCA	EUR	114	264 708	0,05
Services de communication					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14 697	729 559	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	30 884	5 701 035	1,00	Kering SA	EUR	236	56 227	0,01
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	25 396	-	Kia Corp.	KRW	9 182	598 937	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	28 443	827 612	0,14	Lowe's Cos., Inc.	USD	1 068	254 842	0,04
Electronic Arts, Inc.	USD	2 204	311 310	0,05	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	829	526 830	0,09
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	6 505	589 374	0,10	MercadoLibre, Inc.	USD	448	744 457	0,13
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	671	84 834	0,01	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5 895	316 044	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4 938	2 818 749	0,50	Next plc	GBP	2 415	276 510	0,05
Netflix, Inc.	USD	2 113	1 836 012	0,33	NVR, Inc.	USD	34	268 092	0,05
Scout24 SE, Reg. S	EUR	351	29 926	0,01	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	529	601 497	0,10
Spotify Technology SA	USD	2 139	932 660	0,16	Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	26 475	-
Tencent Holdings Ltd.	HKD	12 800	660 592	0,11	Prosus NV	EUR	4 714	180 782	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	1 976	420 252	0,07	Puma SE	EUR	494	22 403	-
			14 237 752	2,48	SharkNinja, Inc.	USD	1 474	136 268	0,02
Biens de consommation discrétionnaire					Sony Group Corp.	JPY	32 700	666 581	0,12
adidas AG	EUR	2 414	577 185	0,10	Stellantis NV	EUR	6 905	87 347	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	18 296	3 924 238	0,69	Tesla, Inc.	USD	3 448	1 406 131	0,24
Amer Sports, Inc.	USD	3 576	98 014	0,02	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5 485	640 365	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	19 936	-	Volkswagen AG Preference	EUR	1 648	148 448	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 719	608 444	0,11	Zalando SE, Reg. S	EUR	1 237	40 175	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	307	1 478 116	0,26				17 243 147	3,00
Bridgestone Corp.	JPY	10 300	334 688	0,06	Biens de consommation de base				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	20 500	676 688	0,12	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3 127	150 878	0,03
					Beiersdorf AG	EUR	471	59 363	0,01
					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	26	278 537	0,05
					Coca-Cola Co. (The)	USD	8 860	529 167	0,09
					Colgate-Palmolive Co.	USD	5 793	506 473	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Costco Wholesale Corp.	USD	304	270 693	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	5 874	351 325	0,06
Danone SA	EUR	2 095	136 426	0,02	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	17 134	106 376	0,02
Diageo plc	GBP	10 900	333 422	0,06	Hannover Rueck SE	EUR	290	70 372	0,01
elf Beauty, Inc.	USD	343	42 085	0,01	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5 205	321 528	0,06
Haleon plc	GBP	72 592	330 257	0,06	HSBC Holdings plc	HKD	74 400	701 012	0,12
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	37 297	0,01	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	14 539	420 206	0,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	814	69 095	0,01	ING Groep NV	EUR	10 693	161 785	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3 024	95 226	0,02	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	334 061	1 295 976	0,23
L'Oreal SA	EUR	791	270 403	0,05	JPMorgan Chase & Co.	USD	11 254	2 597 418	0,45
Mowi ASA	NOK	1 463	24 277	-	Lloyds Banking Group plc	GBP	793 401	523 934	0,09
Nestle SA	CHF	4 978	394 656	0,07	Mastercard, Inc. 'A'	USD	343	173 760	0,03
Pernod Ricard SA	EUR	663	72 267	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	87 100	981 141	0,17
Procter & Gamble Co. (The)	USD	5 992	962 912	0,16	Moody's Corp.	USD	1 352	617 497	0,11
Tesco plc	GBP	129 668	575 700	0,10	Morgan Stanley	USD	7 670	927 396	0,16
Unilever plc	GBP	19 131	1 048 865	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	536	309 913	0,05
Walmart, Inc.	USD	10 221	891 917	0,16	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1 078	526 926	0,09
			7 079 916	1,23	Nordea Bank Abp	EUR	11 485	120 867	0,02
Énergie					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	23 466	241 515	0,04
ConocoPhillips	USD	6 400	599 210	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4 577	849 588	0,15
Coterra Energy, Inc.	USD	26 500	649 853	0,11	Standard Chartered plc	GBP	45 767	545 425	0,09
Devon Energy Corp.	USD	9 514	292 972	0,05	Talanx AG	EUR	302	24 926	-
Eni SpA	EUR	7 440	97 697	0,02	UniCredit SpA	EUR	5 312	205 953	0,04
Equinor ASA	NOK	15 473	349 355	0,06	Visa, Inc. 'A'	USD	6 700	2 030 886	0,35
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	5 046	275 788	0,05	Westpac Banking Corp.	AUD	20 345	392 899	0,07
Shell plc	EUR	30 350	913 990	0,17				22 036 539	3,83
TotalEnergies SE	EUR	7 780	415 219	0,07	Santé				
			3 594 084	0,63	AbbVie, Inc.	USD	1 400	237 351	0,04
Finances					Bayer AG	EUR	7 972	152 092	0,03
Adyen NV, Reg. S	EUR	94	135 078	0,02	Boston Scientific Corp.	USD	9 821	849 731	0,15
Aflac, Inc.	USD	2 680	265 946	0,05	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 477	837 634	0,15
Allianz SE	EUR	3 181	939 669	0,16	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	188	8 590	-
American Express Co.	USD	3 522	1 010 108	0,18	Danaher Corp.	USD	1 368	302 848	0,05
AXA SA	EUR	5 987	205 474	0,04	Elevance Health, Inc.	USD	609	216 256	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	18 700	176 752	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	1 733	1 291 337	0,21
Banco Santander SA	EUR	50 275	224 453	0,04	EssilorLuxottica SA	EUR	1 005	236 778	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1 054 300	608 121	0,11	Fresenius Medical Care AG	EUR	1 104	48 534	0,01
BlackRock, Inc.	USD	887	878 581	0,15	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2 032	68 118	0,01
BNP Paribas SA	EUR	3 491	206 737	0,04	GSK plc	GBP	33 646	546 137	0,10
Chubb Ltd.	USD	2 582	684 958	0,12					
Commerzbank AG	EUR	4 931	77 900	0,01					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44 710	1 383 665	0,24					
Deutsche Bank AG	EUR	9 124	152 705	0,03					
Deutsche Boerse AG	EUR	1 546	345 865	0,06					
DNB Bank ASA	NOK	12 500	241 903	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
HCA Healthcare, Inc.	USD	741	213 032	0,04	Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	84 184	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	149	59 333	0,01	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 044	256 426	0,04
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6 000	27 259	–	Knorr-Bremse AG	EUR	339	23 906	–
Intuitive Surgical, Inc.	USD	805	409 172	0,07	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	18 400	247 249	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	4 087	388 348	0,07	MTU Aero Engines AG	EUR	259	83 871	0,01
Merck KGaA	EUR	622	86 617	0,02	nVent Electric plc	USD	1 194	78 876	0,01
Novartis AG	CHF	5 338	500 508	0,09	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 506	925 110	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10 878	898 849	0,16	Rational AG	EUR	24	19 873	–
Olympus Corp.	JPY	8 200	118 242	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9 800	657 498	0,11
QIAGEN NV	EUR	1 189	51 385	0,01	RELX plc	GBP	19 307	844 624	0,15
Roche Holding AG	CHF	2 812	761 935	0,13	Rheinmetall AG	EUR	210	130 463	0,02
Sanofi SA	EUR	3 753	351 806	0,06	RTX Corp.	USD	2 308	255 641	0,04
Sartorius AG Preference	EUR	126	27 372	–	Safran SA	EUR	1 239	262 792	0,05
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1 357	70 721	0,01	Schneider Electric SE	EUR	9 985	2 405 386	0,43
Smith & Nephew plc	GBP	5 176	61 859	0,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 700	36 216	0,01
Sonova Holding AG	CHF	168	53 026	0,01	Siemens AG	EUR	7 875	1 494 555	0,26
Stryker Corp.	USD	1 440	502 928	0,09	Siemens Energy AG	EUR	3 079	159 522	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 451	725 807	0,13	SMC Corp.	JPY	1 200	450 728	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 750	855 088	0,15	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	43 500	554 300	0,10
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	280	57 127	0,01	Uber Technologies, Inc.	USD	4 583	269 345	0,05
			11 015 820	1,92	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2 052	545 154	0,09
Industrie					Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 789	50 444	0,01
Airbus SE	EUR	4 704	728 085	0,13	Vinci SA	EUR	1 935	192 997	0,03
Brenntag SE	EUR	628	36 491	0,01	Volvo AB 'B'	SEK	10 750	253 647	0,04
Bunzl plc	GBP	5 872	233 311	0,04	Wolters Kluwer NV	EUR	813	130 405	0,02
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	5 445	375 304	0,07				16 777 301	2,92
Carrier Global Corp.	USD	7 465	491 766	0,09	Technologies de l'information				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1 651	141 491	0,02	Adobe, Inc.	USD	1 691	727 344	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	24 780	866 527	0,15	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3 007	356 237	0,06
Daimler Truck Holding AG	EUR	2 377	88 007	0,02	Amphenol Corp. 'A'	USD	5 503	369 296	0,06
Deere & Co.	USD	826	338 096	0,06	Apple, Inc.	USD	17 839	4 334 492	0,75
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2 799	17 834	–	Arista Networks, Inc.	USD	9 393	1 012 457	0,18
Deutsche Post AG	EUR	8 245	281 232	0,05	ARM Holdings plc, ADR	USD	3 725	454 015	0,08
Emerson Electric Co.	USD	3 452	414 624	0,07	ASM International NV	EUR	84	46 939	0,01
GE Vernova, Inc.	USD	1 966	627 805	0,11	ASML Holding NV	EUR	2 902	1 969 587	0,34
GEA Group AG	EUR	766	36 755	0,01	Bechtle AG	EUR	383	11 948	–
General Electric Co.	USD	2 710	437 639	0,08	Broadcom, Inc.	USD	8 206	1 863 639	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	23 700	560 137	0,10	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2 486	725 048	0,13
Howmet Aerospace, Inc.	USD	6 478	688 985	0,12	Chroma ATE, Inc.	TWD	6 000	72 277	0,01
					Fair Isaac Corp.	USD	173	336 500	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
First Solar, Inc.	USD	2 241	384 910	0,07	Immobilier				
Fortinet, Inc.	USD	5 225	481 465	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	545	95 609	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	15 900	319 002	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	343	309 680	0,04
Gartner, Inc.	USD	1 308	612 576	0,11	LEG Immobilien SE	EUR	424	34 922	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12 837	407 830	0,07	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1 125	220 617	0,04
Intuit, Inc.	USD	992	603 719	0,11	Vonovia SE	EUR	3 562	105 135	0,02
Keyence Corp.	JPY	1 400	548 673	0,10				765 963	0,13
Kokusai Electric Corp.	JPY	2 800	35 958	0,01	Services aux collectivités				
MediaTek, Inc.	TWD	1 000	41 662	0,01	E.ON SE	EUR	10 809	124 102	0,02
Microsoft Corp.	USD	13 882	5 693 639	0,98	Enel SpA	EUR	25 172	174 350	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	1 418	633 703	0,11	Iberdrola SA	EUR	72 065	958 465	0,17
Nemetschek SE	EUR	270	25 412	-	NextEra Energy, Inc.	USD	14 670	1 015 962	0,17
Nokia OYJ	EUR	17 687	75 201	0,01	RWE AG	EUR	3 044	87 902	0,02
NVIDIA Corp.	USD	38 519	5 131 508	0,89				2 360 781	0,41
Oracle Corp.	USD	4 155	670 470	0,12	Total des actions				
Salesforce, Inc.	USD	2 534	821 983	0,14				136 362 774	23,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 035	70 035	0,01	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
SAP SE	EUR	15 288	3 661 433	0,64				403 223 264	70,16
ServiceNow, Inc.	USD	624	643 571	0,11	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Shopify, Inc. 'A'	USD	3 548	366 225	0,06	Obligations				
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	58 453	0,01	Finances				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	108 000	3 421 207	0,60	UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	14 337 431	17 147 604	2,98
Texas Instruments, Inc.	USD	4 475	808 513	0,14	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	30 516 100	29 266 825	5,09
Trimble, Inc.	USD	3 119	211 918	0,04	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	36 649 100	35 119 819	6,12
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	856	316 999	0,06				81 534 248	14,19
			38 325 844	6,67	Total des obligations				
Matériaux								81 534 248	14,19
Air Liquide SA	EUR	1 873	293 911	0,05	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Ball Corp.	USD	5 617	297 900	0,05				81 534 248	14,19
BASF SE	EUR	7 210	306 259	0,05	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
BHP Group Ltd.	AUD	11 743	276 729	0,05	Organismes de placement collectif - OPCVM				
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3 338	244 398	0,04	Fonds d'investissement				
Ecolab, Inc.	USD	1 358	307 050	0,05	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 165	13 208 769	2,29
Evonik Industries AG	EUR	1 234	20 658	-	Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1 514	36 283	0,01
Heidelberg Materials AG	EUR	657	78 870	0,01				13 245 052	2,30
Linde plc	USD	937	377 208	0,07	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 183	386 573	0,08				13 245 052	2,30
Sika AG	CHF	1 175	270 673	0,05	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Symrise AG 'A'	EUR	639	65 398	0,01	Fonds d'investissement				
			2 925 627	0,51	iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1 801 190	11 928 497	2,08
					iShares Physical Gold ETC	USD	132 534	6 468 565	1,13
					iShares Physical Silver ETC	USD	304 107	8 062 457	1,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	271 289	5 398 370	0,94	WisdomTree Industrial Metals	USD	1 244 233	17 788 012	3,09
								49 645 901	8,64
					Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			49 645 901	8,64
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			62 890 953	10,94
					Total des investissements			547 648 465	95,29
					Espèces			33 823 166	5,89
					Autres actifs/(passifs)			(6 770 688)	(1,18)
					Actif net total			574 700 943	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
USD	24 486 000	EUR	23 111 848	23/01/2025	J.P. Morgan	430 110	0,07
USD	5 000 000	GBP	3 941 788	23/01/2025	Citibank	60 185	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						490 295	0,08
Couverture des catégories d'actions							
CZK	97 507	EUR	3 864	31/01/2025	HSBC	6	-
EUR	418 144	CHF	388 662	31/01/2025	HSBC	4 141	-
EUR	526	CZK	13 236	31/01/2025	HSBC	1	-
EUR	179	GBP	149	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	202 505	SEK	2 315 088	31/01/2025	HSBC	121	-
EUR	14 317	USD	14 860	31/01/2025	HSBC	35	-
NOK	802 289	EUR	67 945	31/01/2025	HSBC	76	-
SEK	131 161 854	EUR	11 419 915	31/01/2025	HSBC	46 148	0,01
USD	1 132 030	EUR	1 085 724	31/01/2025	HSBC	2 303	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						52 831	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						543 126	0,09
AUD	24 525 181	USD	16 000 000	23/01/2025	Deutsche Bank	(762 180)	(0,13)
EUR	244 073 831	USD	258 585 631	23/01/2025	J.P. Morgan	(4 542 203)	(0,79)
GBP	3 942 689	USD	5 000 000	23/01/2025	State Street	(59 099)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 363 482)	(0,93)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	18 115 035	EUR	19 475 454	31/01/2025	HSBC	(179 318)	(0,03)
CZK	810 241	EUR	32 230	31/01/2025	HSBC	(74)	-
EUR	1 176	NOK	13 976	31/01/2025	HSBC	(9)	-
EUR	1 785	SEK	20 495	31/01/2025	HSBC	(7)	-
GBP	8 591	EUR	10 429	31/01/2025	HSBC	(87)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(179 495)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 542 977)	(0,96)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(4 999 851)	(0,87)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Hang Seng Index	27/01/2025	83	HKD	10 328 702	106 751	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	35	JPY	8 557 603	113 672	0,02
US Ultra Bond	20/03/2025	(100)	USD	(11 504 691)	86 872	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					307 295	0,06
DAX Index	21/03/2025	20	EUR	10 026 000	(242 000)	(0,04)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	40	USD	3 704 595	(225 729)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	950	EUR	46 369 499	(1 085 343)	(0,19)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	887	EUR	6 459 578	(109 208)	(0,02)
FTSE 100 Index	21/03/2025	150	GBP	14 792 202	(334 070)	(0,06)
MINI MDAX Index	21/03/2025	220	EUR	5 639 040	(299 373)	(0,05)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	100	USD	5 183 546	(204 562)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	140	USD	15 225 210	(883 377)	(0,15)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	21/03/2025	150	EUR	4 123 500	(210 750)	(0,04)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	300	EUR	7 690 500	(511 500)	(0,09)
US 10 Year Note	20/03/2025	(100)	USD	(10 489 836)	(13 531)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(4 119 443)	(0,72)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 812 148)	(0,66)

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 2,852 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	24 720 013	EUR	20/03/2025	(54 331)
Réception indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	26 291 507	USD	20/03/2025	(199 536)
EUR					(253 867)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029				
Obligations						USD	958 000	899 214	0,11
Services de communication					Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032				
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	560 000	577 761	0,07		EUR	427 000	452 925	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	253 000	200 895	0,02	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032				
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	500 000	436 478	0,05		EUR	100 000	96 558	0,01
AT&T, Inc. 4.5% 15/05/2035	USD	500 000	464 801	0,06	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029				
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	569 000	584 119	0,07		EUR	466 000	516 643	0,06
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750 000	634 929	0,08					17 115 206
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	200 000	175 633	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	300 000	233 149	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027				
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	618 000	607 896	0,07		EUR	342 000	348 640	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 031 000	1 140 978	0,14	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030				
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	918 000	955 820	0,12		EUR	579 000	645 175	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800 000	832 569	0,10	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	732 000	861 335	0,10		EUR	202 000	217 056	0,03
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	1 624 000	1 589 041	0,20	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1 309 000	1 352 009	0,16		USD	1 060 000	1 074 715	0,14
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600 000	621 686	0,08	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030				
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 002 000	1 179 484	0,14		EUR	521 000	545 984	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700 000	732 050	0,09	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029				
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 300 000	1 490 822	0,18		EUR	322 000	353 762	0,04
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	780 000	478 411	0,06	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029				
						EUR	100 000	108 342	0,01
					Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026				
						EUR	407 000	418 375	0,05
					Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027				
						EUR	1 065 000	1 067 496	0,14
					Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031				
						EUR	699 000	726 154	0,09
					Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032				
						USD	750 000	634 372	0,08
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028				
						EUR	446 178	490 121	0,06
					Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030				
						EUR	492 000	520 259	0,06
					Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031				
						EUR	919 000	969 274	0,12
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026				
						USD	455 000	448 699	0,05
					Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030				
						EUR	658 000	697 622	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	184 000	192 651	0,02	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	720 000	413 837	0,05
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	594 000	662 568	0,08				4 788 784	0,58
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	953 000	1 001 346	0,12	Énergie				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	622 000	686 875	0,08	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	754 000	863 977	0,10
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	760 000	692 229	0,08	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500 000	494 222	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	700 000	725 665	0,09	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	644 000	634 650	0,08
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400 000	425 383	0,05	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	437 000	426 284	0,05
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	414 073	0,05	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1 107 000	1 122 895	0,14
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	421 000	453 275	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	500 000	507 799	0,06
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	93 000	90 946	0,01	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	433 000	428 890	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	600 000	623 741	0,08	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	498 000	509 296	0,06
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	107 615	0,01	ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500 000	488 133	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	1 010 000	1 000 584	0,12	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	924 000	887 549	0,11
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	194 406	0,02	Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500 000	545 198	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800 000	848 047	0,10	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1 304 000	1 496 910	0,18
			17 385 450	2,10	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	240 000	249 333	0,03
Biens de consommation de base					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 100 000	1 109 984	0,13
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926 000	883 233	0,11				9 765 120	1,18
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500 000	426 512	0,05	Finances				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 084 000	1 177 954	0,15	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	100 000	110 882	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 000 000	850 760	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	262 000	260 481	0,03
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	640 000	673 254	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1 058 000	981 114	0,12
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	347 000	363 234	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	241 000	230 475	0,03
					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	765 000	788 568	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	706 000	761 277	0,09
					Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258 000	291 197	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	673 000	713 490	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1 000 000	908 582	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	100 000	101 137	0,01	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3 485 000	3 619 391	0,44
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500 000	536 699	0,06	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250 000	183 195	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1 100 000	1 142 624	0,14	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1 200 000	1 238 438	0,15
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	800 000	814 196	0,10	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58 629 000 000	3 776 078	0,46
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 235 000	1 310 026	0,16	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59 933 000 000	3 738 597	0,45
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1 823 000	1 526 455	0,18	JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2 521 000	2 170 201	0,26
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	583 000	554 800	0,07	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 742 000	1 816 427	0,22
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500 000	426 190	0,05	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1 000 000	973 585	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	710 000	669 519	0,08	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	436 000	461 382	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885 000	925 848	0,11	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1 000 000	1 024 134	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	285 300	432 788	0,05	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1 615 000	1 015 090	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771 200	1 194 756	0,14	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532 000	636 751	0,08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	469 400	622 382	0,08	NatWest Markets plc, 144A 5.914% 22/03/2025	USD	241 000	241 617	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1 231 228	1 308 164	0,16	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 000 000	1 116 547	0,14
Corebridge Financial, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	742 000	758 083	0,09	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1 050 000	968 107	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270 000	249 619	0,03	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	620 000	598 115	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372 000	386 224	0,05	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	184 000	188 715	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724 000	653 596	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	466 000	496 645	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	765 000	760 054	0,09	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300 000	317 399	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	948 000	659 417	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	545 000	607 448	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	501 000	575 351	0,07	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	570 000	552 655	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	319 000	370 584	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500 000	520 313	0,06
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100 000	115 405	0,01	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600 000	588 855	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300 000	337 847	0,04	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100 000	107 856	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	470 000	522 875	0,06	Becton Dickinson & Co. 5.081% 07/06/2029	USD	498 000	502 477	0,06
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	727 000	755 025	0,09	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	500 000	500 615	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	960 000	593 772	0,07	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	929 000	899 107	0,11
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200 000	232 461	0,03	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	109 000	93 973	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	79 667 133	3 593 438	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1 055 000	957 280	0,12
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83 177 458	3 543 095	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	154 000	152 262	0,02
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500 000	427 577	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	979 000	1 004 072	0,12
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	179 261 000	4 253 538	0,52	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 444 000	1 478 730	0,18
UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	674 000	409 969	0,05	Cigna Group (The) 5.25% 15/02/2034	USD	879 000	866 893	0,10
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373 000	382 576	0,05	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	500 000	493 484	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 800 000	1 845 010	0,22	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250 000	208 327	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	101 523	0,01	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	228 000	223 605	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300 000	290 955	0,04	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	341 000	332 043	0,04
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	800 000	505 738	0,06	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500 000	481 733	0,06
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600 000	636 787	0,08	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	635 000	612 563	0,07
			64 760 031	7,83	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	606 000	620 046	0,07
Santé					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	109 511	0,01
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	500 000	496 238	0,06	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	528 000	575 968	0,07
					Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	801 000	873 770	0,11
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 677 000	1 751 243	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	598 000	629 563	0,08	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	441 000	451 171	0,05
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250 000	247 365	0,03	Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500 000	420 848	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	961 166	1 030 642	0,12	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	432 000	470 975	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1 000 000	1 073 965	0,13	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845 000	785 812	0,10
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	619 000	627 565	0,08	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	305 000	319 174	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500 000	485 885	0,06	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500 000	505 492	0,06
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500 000	472 514	0,06	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	461 000	348 900	0,04
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	192 000	201 033	0,02	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	554 000	578 888	0,07
Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	144 000	140 357	0,02	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	755 000	788 031	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1 527 000	1 599 315	0,19	Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250 000	238 870	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587 000	743 037	0,09	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	910 000	563 879	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166 000	162 560	0,02	Parker-Hannifin Corp. 3.25% 14/06/2029	USD	250 000	234 444	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 250 000	937 546	0,11	Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	516 000	509 917	0,06
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	819 000	791 864	0,10	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335 000	337 582	0,04
			24 146 830	2,92	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130 000	121 536	0,01
Industrie					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	960 000	524 318	0,06
Abertis Infrastructu- ras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400 000	426 386	0,05	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 024 000	1 062 197	0,13
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 759 000	1 848 440	0,22				12 825 081	1,55
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 000 000	1 091 524	0,13	Technologies de l'information				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	667 000	734 636	0,09	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	541 000	572 776	0,07
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	387 000	408 016	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	602 000	618 659	0,07
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	100 000	54 045	0,01	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	179 000	189 008	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	530 000	517 823	0,06	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	574 000	619 894	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	250 000	241 499	0,03	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200 000	216 714	0,03
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	847 000	883 909	0,11	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	729 000	721 337	0,09
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	770 000	703 091	0,09				6 017 944	0,73
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	750 000	767 664	0,09	Immobilier				
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	580 000	582 138	0,07	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1 068 500	1 148 435	0,14
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	477 000	461 540	0,06	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	445 000	433 657	0,05
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750 000	797 333	0,10	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	321 000	319 374	0,04
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477 000	454 422	0,05	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	561 000	552 511	0,07
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	255 947	288 800	0,03	Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322 000	325 436	0,04
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	850 000	889 623	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615 000	610 624	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1 192 000	1 264 878	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	206 000	227 592	0,03
			9 233 163	1,12	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143 000	149 657	0,02
Matériaux					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	617 000	624 983	0,08
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 290 000	1 305 441	0,16	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	504 000	498 909	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	187 000	194 723	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	325 000	274 892	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	338 000	321 321	0,04	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	805 000	758 846	0,09
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	928 000	964 641	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	456 000	435 231	0,05
Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	765 000	802 707	0,10	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	487 000	492 648	0,06
Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	240 000	251 576	0,03	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332 000	370 304	0,04
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	126 000	120 628	0,01	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	911 000	711 621	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	315 000	340 349	0,04	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	894 000	890 651	0,11
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	156 000	158 613	0,02	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	528 000	505 164	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3 776 000	2 709 352	0,32	Koninklijke KPN NV	EUR	75 521	275 875	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	56 000	61 544	0,01	Match Group, Inc.	USD	1 813	59 616	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837 000	719 279	0,09	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 506	1 486 642	0,17
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	265 000	251 893	0,03	Netflix, Inc.	USD	2 259	2 039 916	0,24
			13 072 603	1,58	Nintendo Co. Ltd.	JPY	22 700	1 326 141	0,16
Services aux collectivités					Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	978 800	982 634	0,12
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	556 000	559 800	0,07	Orange SA	EUR	89 239	892 916	0,11
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469 000	448 866	0,05	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	138 800	314 016	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 200 000	770 340	0,09	Spark New Zealand Ltd.	NZD	77 864	129 254	0,02
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1 290 000	816 094	0,10	Swisscom AG	CHF	418	233 271	0,03
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 800 000	1 969 458	0,24	Tele2 AB 'B'	SEK	29 415	292 359	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200 000	197 086	0,02	Telefonica SA	EUR	60 962	249 428	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	1 006 300	0,12	Telenor ASA	NOK	50 962	570 851	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053	USD	750 000	821 336	0,10	Telstra Group Ltd.	AUD	95 313	237 115	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 100 000	2 069 635	0,26	Verizon Communications, Inc.	USD	15 451	612 647	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	400 000	445 306	0,05	Vodafone Group plc	GBP	1 112 927	952 290	0,12
			9 104 221	1,10	Walt Disney Co. (The)	USD	2 858	316 932	0,04
Total des obligations							19 309 345	2,34	
Actions					Biens de consommation discrétionnaire				
Services de communication					Accor SA	EUR	1 894	92 591	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27 168	5 211 921	0,62	Airbnb, Inc. 'A'	USD	799	105 542	0,01
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	50 479	501 494	0,06	Amazon.com, Inc.	USD	10 790	2 405 140	0,30
BCE, Inc.	CAD	6 033	135 550	0,02	Berkeley Group Holdings plc	GBP	7 496	366 249	0,04
Dentsu Group, Inc.	JPY	16 600	400 194	0,05	Booking Holdings, Inc.	USD	330	1 651 216	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	10 101	305 447	0,04	Bridgestone Corp.	JPY	16 400	553 817	0,07
Electronic Arts, Inc.	USD	936	137 397	0,02	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2 670	160 856	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	20 258	207 295	0,03	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	8 685	287 023	0,03
KDDI Corp.	JPY	45 000	1 438 144	0,17	Domino's Pizza, Inc.	USD	169	71 232	0,01
					eBay, Inc.	USD	1 988	123 625	0,01
					Evolution AB, Reg. S	SEK	7 874	610 945	0,07
					Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 300	439 768	0,05
					Garmin Ltd.	USD	814	169 205	0,02
					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 516	377 139	0,05
					Home Depot, Inc. (The)	USD	1 602	625 556	0,08
					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	128 100	1 225 372	0,15
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	29 454	1 519 484	0,18
					Isuzu Motors Ltd.	JPY	42 300	585 181	0,07
					Kering SA	EUR	1 743	431 569	0,05
					La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	4 706	182 032	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lowe's Cos., Inc.	USD	3 479	862 728	0,10	Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	3 579	80 016	0,01
Lululemon Athletica, Inc.	USD	251	96 673	0,01	Baker Hughes Co. 'A'	USD	12 653	518 821	0,06
Mazda Motor Corp.	JPY	109 900	747 590	0,09	BP plc	GBP	36 683	180 609	0,02
McDonald's Corp.	USD	844	244 728	0,03	Cactus, Inc. 'A'	USD	1 943	112 129	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	15 491	863 103	0,10	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6 033	181 689	0,02
Moncler SpA	EUR	13 441	717 384	0,09	ChampionX Corp.	USD	4 383	117 263	0,01
Next plc	GBP	2 868	341 266	0,04	Chevron Corp.	USD	6 671	955 480	0,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	2 023	151 474	0,02	ConocoPhillips	USD	2 488	242 086	0,03
NVR, Inc.	USD	31	254 031	0,03	Core Laboratories, Inc.	USD	2 443	41 767	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	197	232 790	0,03	Diamondback Energy, Inc.	USD	569	91 688	0,01
Persimmon plc	GBP	26 351	395 490	0,05	Enbridge, Inc.	CAD	5 398	226 533	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	34 200	817 470	0,10	Eni SpA	EUR	41 991	573 040	0,07
Sony Group Corp.	JPY	35 000	741 470	0,09	EOG Resources, Inc.	USD	1 164	140 541	0,02
Starbucks Corp.	USD	2 243	203 528	0,02	Equinor ASA	NOK	29 566	693 753	0,08
Stellantis NV	EUR	59 761	785 962	0,10	Expro Group Holdings NV	USD	4 374	52 845	0,01
Subaru Corp.	JPY	46 700	829 668	0,10	Exxon Mobil Corp.	USD	11 426	1 210 409	0,16
Tesla, Inc.	USD	3 458	1 465 560	0,18	Halliburton Co.	USD	4 077	110 404	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	83 600	1 633 399	0,20	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	7 522	69 136	0,01
Whitbread plc	GBP	17 191	634 477	0,08	Helmerich & Payne, Inc.	USD	3 478	109 414	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	1 531	204 749	0,02	Hess Corp.	USD	785	102 735	0,01
			24 207 082	2,93	Kinder Morgan, Inc.	USD	4 465	122 309	0,01
Biens de consommation de base					Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	5 348	105 199	0,01
Associated British Foods plc	GBP	16 904	432 653	0,05	Marathon Petroleum Corp.	USD	754	102 368	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	5 692	548 059	0,07	Nabors Industries Ltd.	USD	640	34 766	-
Coca-Cola Co. (The)	USD	7 700	477 936	0,06	Noble Corp. plc	USD	3 220	98 036	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	12 623	1 146 927	0,14	NOV, Inc.	USD	6 515	94 714	0,01
Costco Wholesale Corp.	USD	607	561 711	0,07	Occidental Petroleum Corp.	USD	5 111	247 878	0,03
Diageo plc	GBP	32 837	1 043 882	0,13	Oceaneering International, Inc.	USD	3 323	85 572	0,01
Kao Corp.	JPY	8 700	354 744	0,04	OMV AG	EUR	8 307	324 241	0,04
L'Oreal SA	EUR	1 776	630 955	0,08	ONEOK, Inc.	USD	5 245	529 785	0,06
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	16 600	338 847	0,04	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	15 908	129 269	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	2 505	131 786	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13 255	155 634	0,02
Mowi ASA	NOK	18 946	326 731	0,04	Phillips 66	USD	1 088	122 007	0,01
Nestle SA	CHF	22 343	1 840 878	0,22	Repsol SA	EUR	55 473	673 932	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	2 674	406 454	0,05	Schlumberger NV	USD	2 706	102 666	0,01
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3 185	531 917	0,06	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	4 465	58 459	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14 060	851 302	0,10	Shell plc	GBP	13 860	429 928	0,05
Unilever plc	GBP	39 675	2 260 575	0,27	South Bow Corp.	CAD	1 232	29 414	-
Walmart, Inc.	USD	6 094	552 654	0,07	Suncor Energy, Inc.	CAD	4 031	141 796	0,02
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	23 100	438 802	0,05					
			12 876 813	1,56					
Énergie									
Archrock, Inc.	USD	5 354	133 622	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Targa Resources Corp.	USD	565	100 659	0,01	Erste Group Bank AG	EUR	12 556	780 453	0,09
TC Energy Corp.	CAD	2 641	122 854	0,01	Euronext NV, Reg. S	EUR	1 116	125 607	0,02
TechnipFMC plc	USD	4 955	143 761	0,02	EXOR NV	EUR	3 566	328 163	0,04
Tidewater, Inc.	USD	1 516	80 583	0,01	FactSet Research Systems, Inc.	USD	305	147 531	0,02
TotalEnergies SE	EUR	28 205	1 564 383	0,20	Hargreaves Lansdown plc	GBP	45 862	630 866	0,08
Transocean Ltd.	USD	24 362	89 315	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	170 442	1 676 849	0,20
Valaris Ltd.	USD	1 906	81 850	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	526 934	2 124 454	0,26
Valero Energy Corp.	USD	765	91 490	0,01	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	86 300	817 260	0,10
Weatherford International plc	USD	1 147	79 847	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	4 620	1 108 146	0,13
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2 696	146 237	0,02	M&G plc	GBP	146 490	363 100	0,04
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	6 309	96 124	0,01	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	313	70 625	0,01
			12 129 056	1,47	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 816	2 009 021	0,24
Finances					MetLife, Inc.	USD	4 469	364 908	0,04
Admiral Group plc	GBP	15 616	517 265	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	167 800	1 964 379	0,24
Ageas SA	EUR	6 670	325 101	0,04	Moody's Corp.	USD	767	364 060	0,04
AIB Group plc	EUR	114 169	634 850	0,08	Morgan Stanley	USD	12 754	1 602 641	0,19
Allianz SE	EUR	3 201	982 691	0,12	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	104 500	2 260 977	0,27
American International Group, Inc.	USD	4 273	310 498	0,04	MSCI, Inc. 'A'	USD	285	171 254	0,02
Aviva plc	GBP	115 104	676 020	0,08	NN Group NV	EUR	14 292	624 864	0,08
AXA SA	EUR	26 857	957 910	0,12	Partners Group Holding AG	CHF	570	779 533	0,09
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	293 871	491 053	0,06	Prudential Financial, Inc.	USD	2 658	314 644	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	78 658	772 657	0,09	S&P Global, Inc.	USD	709	353 831	0,04
Banco BPM SpA	EUR	92 970	758 961	0,09	SBI Holdings, Inc.	JPY	18 800	473 184	0,06
Bank of America Corp.	USD	14 272	628 402	0,08	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	35 800	291 336	0,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	47 137	436 005	0,05	Sompo Holdings, Inc.	JPY	34 200	891 411	0,11
Bankinter SA	EUR	96 343	764 951	0,09	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	70 100	1 675 680	0,20
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2 724	1 233 987	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	34 500	803 221	0,10
BlackRock, Inc.	USD	416	428 224	0,05	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5 000	179 334	0,02
Blackstone, Inc.	USD	1 704	294 413	0,04	UniCredit SpA	EUR	23 555	949 102	0,11
BNP Paribas SA	EUR	6 559	403 670	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	5 152	1 622 955	0,20
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	334 000	1 074 106	0,13	Wells Fargo & Co.	USD	7 772	548 539	0,07
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	12 729	697 217	0,08				42 715 085	5,16
CaixaBank SA	EUR	127 871	695 812	0,08	Santé				
Capital One Financial Corp.	USD	2 219	395 553	0,05	Abbott Laboratories	USD	3 262	368 263	0,04
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	28 400	219 410	0,03	AbbVie, Inc.	USD	2 399	422 682	0,05
CME Group, Inc.	USD	1 154	267 586	0,03	Amgen, Inc.	USD	772	200 510	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	24 600	656 448	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	84 100	819 141	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	52 060	1 674 367	0,20	AstraZeneca plc	GBP	11 318	1 484 278	0,18
					Biogen, Inc.	USD	454	68 289	0,01
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6 442	362 333	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Danaher Corp.	USD	1 282	294 949	0,04	Deere & Co.	USD	635	270 118	0,03
Dexcom, Inc.	USD	928	72 532	0,01	Deutsche Post AG	EUR	19 458	689 751	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1 650	122 722	0,01	Eiffage SA	EUR	6 411	564 458	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1 808	667 221	0,08	Emerson Electric Co.	USD	9 165	1 144 026	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	948	734 125	0,09	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1 541	170 887	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	2 996	276 005	0,03	Fastenal Co.	USD	2 291	165 156	0,02
GSK plc	GBP	110 958	1 871 745	0,24	GEA Group AG	EUR	6 453	321 786	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	307	127 048	0,02	Geberit AG	CHF	1 230	701 973	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	492	259 894	0,03	General Dynamics Corp.	USD	1 153	304 103	0,04
Johnson & Johnson	USD	3 066	439 496	0,05	General Electric Co.	USD	2 218	372 245	0,05
Medtronic plc	USD	3 899	310 774	0,04	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1 400	304 757	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	3 354	331 207	0,04	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	19 600	436 978	0,05
Novartis AG	CHF	17 191	1 675 151	0,20	Hitachi Ltd.	JPY	112 800	2 770 610	0,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23 654	2 031 246	0,26	Husqvarna AB 'B'	SEK	31 183	163 684	0,02
Olympus Corp.	JPY	54 300	813 722	0,10	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 348	344 090	0,04
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33 100	344 568	0,04	ITOCHU Corp.	JPY	49 900	2 458 814	0,30
Pfizer, Inc.	USD	10 350	273 768	0,03	Kajima Corp.	JPY	24 300	441 635	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	144	101 341	0,01	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	53 600	763 060	0,09
Roche Holding AG	CHF	6 452	1 816 842	0,22	Komatsu Ltd.	JPY	34 300	940 153	0,11
Sanofi SA	EUR	18 271	1 779 948	0,22	Kone OYJ 'B'	EUR	15 708	770 955	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	44 100	620 159	0,07	Kubota Corp.	JPY	53 000	617 728	0,07
Smith & Nephew plc	GBP	53 914	669 626	0,08	Makita Corp.	JPY	13 600	417 293	0,05
Solventum Corp.	USD	1 753	115 998	0,01	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2 200	76 815	0,01
Sonova Holding AG	CHF	567	185 986	0,02	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8 500	144 044	0,02
Stryker Corp.	USD	702	254 801	0,03	Nippon Yusen KK	JPY	25 700	857 368	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 008	1 043 848	0,13	Parker-Hannifin Corp.	USD	624	398 358	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 296	658 109	0,08	Paychex, Inc.	USD	1 964	274 899	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	292	116 868	0,01	Rational AG	EUR	159	136 827	0,02
Zoetis, Inc. 'A'	USD	905	147 105	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 500	453 212	0,05
			21 882 300	2,65	RELX plc	GBP	51 856	2 357 587	0,29
Industrie					Schneider Electric SE	EUR	5 357	1 341 153	0,16
3M Co.	USD	2 080	268 607	0,03	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	17 900	307 956	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	3 215	659 551	0,08	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15 800	151 558	0,02
AMETEK, Inc.	USD	1 786	323 468	0,04	Siemens AG	EUR	15 878	3 131 679	0,39
Atlas Copco AB 'A'	SEK	54 851	844 233	0,10	SKF AB 'B'	SEK	32 565	618 500	0,07
Atlas Copco AB 'B'	SEK	30 129	411 651	0,05	Sumitomo Corp.	JPY	42 700	922 021	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	738	216 510	0,03	Toyota Tsusho Corp.	JPY	36 100	641 327	0,08
Boeing Co. (The)	USD	1 240	218 751	0,03	Trelleborg AB 'B'	SEK	7 898	273 170	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	995	362 020	0,04	Uber Technologies, Inc.	USD	3 350	204 609	0,02
Cintas Corp.	USD	1 791	328 840	0,04	Union Pacific Corp.	USD	1 214	276 965	0,03
Copart, Inc.	USD	1 632	95 126	0,01	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 652	629 877	0,08
CSX Corp.	USD	8 738	281 457	0,03	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	567	156 547	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	20 000	279 851	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vinci SA	EUR	8 635	895 059	0,11	QUALCOMM, Inc.	USD	1 598	247 716	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	34 745	851 989	0,10	Sage Group plc (The)	GBP	37 065	591 118	0,07
			34 525 845	4,17	Salesforce, Inc.	USD	1 218	410 604	0,05
Technologies de l'information					SAP SE	EUR	8 760	2 180 341	0,26
Accenture plc 'A'	USD	3 257	1 149 868	0,14	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	8 200	486 427	0,06
Adobe, Inc.	USD	562	251 219	0,03	ServiceNow, Inc.	USD	339	363 356	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2 180	268 400	0,03	STMicroelectronics NV	EUR	29 124	734 734	0,09
Advantest Corp.	JPY	5 400	308 132	0,04	Synopsys, Inc.	USD	341	166 714	0,02
Apple, Inc.	USD	16 736	4 226 097	0,51	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	72 000	2 370 326	0,29
Applied Materials, Inc.	USD	1 288	211 539	0,03	TDK Corp.	JPY	5 900	76 165	0,01
Arista Networks, Inc.	USD	1 803	201 970	0,02	Temenos AG	CHF	4 809	341 242	0,04
ASML Holding NV	EUR	3 780	2 666 181	0,32	Texas Instruments, Inc.	USD	8 564	1 608 016	0,19
Autodesk, Inc.	USD	880	262 260	0,03	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7 900	1 194 582	0,14
Broadcom, Inc.	USD	5 475	1 292 214	0,16	VeriSign, Inc.	USD	449	92 270	0,01
Brother Industries Ltd.	JPY	26 600	452 022	0,05				42 449 173	5,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	697	211 261	0,03	Matériaux				
Canon, Inc.	JPY	23 700	769 918	0,09	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23 917	1 866 330	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	7 153	423 609	0,05	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	21 786	392 984	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	2 656	92 468	0,01	Anglo American plc	GBP	4 745	140 529	0,02
Disco Corp.	JPY	300	79 657	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	23 765	540 634	0,07
Fair Isaac Corp.	USD	82	165 758	0,02	Antofagasta plc	GBP	3 619	72 089	0,01
Fortinet, Inc.	USD	1 614	154 562	0,02	Arkema SA	EUR	3 990	304 983	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2 900	60 466	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	5 451	40 363	-
Fujitsu Ltd.	JPY	7 200	126 219	0,02	B2Gold Corp.	CAD	78 649	189 558	0,02
International Business Machines Corp.	USD	7 116	1 565 595	0,19	BHP Group Ltd.	AUD	12 963	317 469	0,04
Intuit, Inc.	USD	497	314 340	0,04	Centerra Gold, Inc.	CAD	7 766	42 955	0,01
Keyence Corp.	JPY	1 800	733 125	0,09	CF Industries Holdings, Inc.	USD	2 014	169 377	0,02
KLA Corp.	USD	2 014	1 281 070	0,15	Dow, Inc.	USD	5 509	217 569	0,03
Kyocera Corp.	JPY	58 100	576 841	0,07	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	6 555	58 982	0,01
Lam Research Corp.	USD	2 419	175 215	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	10 581	189 783	0,02
Lasertec Corp.	JPY	4 800	458 604	0,06	Endeavour Silver Corp.	USD	3 214	11 502	-
Logitech International SA	CHF	8 708	724 756	0,09	Equinox Gold Corp.	CAD	8 020	39 745	-
Microchip Technology, Inc.	USD	2 156	123 543	0,01	Evolution Mining Ltd.	AUD	68 954	205 196	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	1 662	142 359	0,02	Evonik Industries AG	EUR	22 594	393 086	0,05
Microsoft Corp.	USD	15 815	6 741 045	0,82	First Majestic Silver Corp.	USD	6 469	35 004	-
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7 000	111 799	0,01	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	3 325	42 898	0,01
Nemetschek SE	EUR	1 943	190 047	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	8 972	101 339	0,01
NVIDIA Corp.	USD	28 454	3 939 431	0,48					
Obic Co. Ltd.	JPY	17 100	510 131	0,06					
Oracle Corp. Japan	JPY	4 600	441 035	0,05					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	987	182 806	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Land Securities Group plc, REIT	GBP	126 614	926 353	0,11	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20 300	563 213	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	986	84 397	0,01				8 754 938	1,06
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1 767	271 015	0,03	Total des actions			254 340 665	30,75
Mirvac Group, REIT	AUD	233 942	272 392	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			442 555 098	53,51
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	378	294 489	0,04	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	8 400	207 267	0,03	Obligations				
Prologis, Inc., REIT	USD	1 262	132 971	0,02	Services de communication				
Public Storage, REIT	USD	2 101	623 220	0,08	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	465 000	365 173	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	18 152	958 745	0,12	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	435 000	353 149	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	3 069	225 739	0,03	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1 250 000	835 215	0,10
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	41 544	519 985	0,06	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1 570 000	1 313 448	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	185 090	394 228	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	122 000	119 830	0,01
Segro plc, REIT	GBP	11 303	99 293	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	330 000	315 785	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6 049	1 036 660	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3 875 000	3 477 401	0,43
Stockland, REIT	AUD	181 329	540 409	0,07	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	503 000	516 251	0,06
Swiss Prime Site AG	CHF	1 685	184 310	0,02	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 180 000	743 696	0,09
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	20 703	601 746	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1 289 000	1 327 714	0,16
Vicinity Ltd., REIT	AUD	333 076	434 131	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 385 000	1 196 106	0,14
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	10 818	213 610	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	975 000	821 241	0,10
WP Carey, Inc., REIT	USD	12 497	683 682	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 524 000	1 491 735	0,18
			17 283 790	2,09	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	3 588 035	2 762 786	0,34
Services aux collectivités					Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1 050 000	1 116 804	0,14
Centrica plc	GBP	426 541	713 919	0,09	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	280 000	168 076	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4 981	268 504	0,03	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	140 000	80 198	0,01
Duke Energy Corp.	USD	3 467	373 790	0,05	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	720 000	454 717	0,05
Enagas SA	EUR	17 150	209 957	0,03					
Endesa SA	EUR	13 412	289 501	0,04					
Enel SpA	EUR	104 110	749 404	0,09					
Engie SA	EUR	47 690	758 792	0,09					
Entergy Corp.	USD	4 708	357 132	0,04					
Fortis, Inc.	CAD	6 463	268 486	0,03					
Iberdrola SA	EUR	19 769	273 248	0,03					
Origin Energy Ltd.	AUD	39 987	270 168	0,03					
Redeia Corp. SA	EUR	14 572	249 875	0,03					
Sempra	USD	4 228	369 814	0,04					
Snam SpA	EUR	186 119	828 781	0,10					
Southern Co. (The)	USD	7 941	654 753	0,08					
SSE plc	GBP	34 631	695 907	0,08					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	108 181	859 694	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	210 000	130 546	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	294 000	296 055	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	386 000	418 730	0,05	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	1 280 000	1 277 964	0,15
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500 000	442 224	0,05	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	897 000	884 381	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	525 000	507 813	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195 000	175 040	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 357 000	1 320 522	0,16	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374 000	373 854	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1 651 000	840 743	0,10	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	734 000	756 727	0,09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 022 000	1 643 259	0,20	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	614 000	602 156	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	985 000	860 608	0,10	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2 421 000	2 121 111	0,25
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1 290 000	805 296	0,10	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	910 000	873 805	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	755 000	769 659	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	836 000	842 353	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2 799 000	1 784 530	0,23	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	434 000	433 984	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250 000	208 127	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 470 000	1 111 677	0,13
Verizon Communications, Inc., Reg. S 4.78% 15/02/2035	USD	433 000	414 409	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	669 000	409 165	0,05
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	500 000	551 398	0,07	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2 058 000	1 608 327	0,19
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690 000	610 869	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1 143 000	1 138 857	0,14
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1 790 000	1 343 140	0,16	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	375 000	395 455	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665 000	611 629	0,07	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 032 000	1 121 179	0,14
30 722 827				3,72	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	759 000	754 824	0,09
Biens de consommation discrétionnaire					Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	279 000	282 587	0,03
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 553 000	1 547 064	0,19	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	785 000	773 415	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	375 000	374 097	0,05					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495 000	504 116	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	520 000	520 029	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	280 000	261 659	0,03
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1 202 000	1 206 054	0,15	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	464 000	461 438	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	817 000	879 950	0,11	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	436 000	423 837	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	275 000	263 342	0,03	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500 000	443 943	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620 000	643 454	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	400 000	395 060	0,05
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454 000	435 502	0,05	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	785 000	741 839	0,09
			22 606 524	2,73	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 439 000	1 507 849	0,18
Biens de consommation de base					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 045 000	969 951	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 573 000	1 567 558	0,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	174 290	153 530	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	634 000	516 422	0,06	Energy Transfer LP 5.55% 15/05/2034	USD	69 000	68 715	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	356 000	353 718	0,04	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	1 240 000	1 264 273	0,15
			2 437 698	0,29	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1 006 000	1 019 735	0,12
Énergie					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	460 000	462 488	0,06
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	762 000	780 977	0,09	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221 000	217 408	0,03
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	910 000	562 582	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	870 000	856 861	0,10
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 728 000	1 719 553	0,22	Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	250 000	241 488	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	510 000	520 614	0,06	MC Brazil Downstream Trading SARRL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	2 108 279	1 753 484	0,22
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	155 000	151 210	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	443 000	448 436	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	438 000	452 109	0,05	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	726 000	730 759	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	226 000	212 349	0,03	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970 000	902 961	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500 000	463 164	0,06					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	704 000	733 093	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	23 000	22 453	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	590 000	584 646	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1 036 000	642 250	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	457 000	451 258	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1 090 000	684 701	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500 000	485 192	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99 000	61 003	0,01
Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113 000	94 674	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240 000	158 608	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	590 000	500 655	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603 000	611 237	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	184 000	179 650	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437 000	428 940	0,05
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	372 000	386 077	0,05	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183 000	180 449	0,02
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	427 000	434 943	0,05	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2 566 000	2 475 037	0,30
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	396 000	363 758	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	1 019 000	1 012 308	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523 000	468 713	0,06	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	821 000	816 418	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1 057 000	1 100 394	0,13	Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538 000	562 334	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 010 000	1 108 924	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	475 000	452 642	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	378 000	395 804	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453 000	451 281	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	878 000	845 075	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500 000	478 277	0,06
			26 343 581	3,19	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781 000	798 696	0,10
Finances					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 329 000	1 267 039	0,15
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348 000	323 528	0,04	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1 770 000	1 053 929	0,13
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692 000	684 255	0,08	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200 000	121 309	0,01
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200 000	197 610	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665 000	684 138	0,08
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358 000	343 288	0,04	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698 000	731 193	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	3 122 000	1 945 630	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790 000	905 838	0,11	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 289 000	1 085 661	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 040 000	999 617	0,12	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4 525 000	2 842 173	0,35
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1 294 005	1 309 844	0,16	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	603 000	377 494	0,05
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1 651 779	1 644 412	0,20	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1 067 000	670 498	0,08
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2 273 691	2 263 687	0,27	Norfin Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	600 000	372 941	0,05
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2 232 836	2 220 427	0,27	Norfin Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	900 000	569 546	0,07
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2 124 970	2 068 476	0,25	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5.16% 28/05/2031	USD	496 000	498 643	0,06
GNMA 6% 20/11/2053	USD	1 863 082	1 882 198	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	500 000	488 631	0,06
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	823 083	818 148	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	981 000	985 312	0,12
GNMA 6% 20/01/2054	USD	350 382	353 246	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	245 000	244 320	0,03
GNMA 6.5% 20/01/2054	USD	268 808	273 883	0,03	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155 000	150 526	0,02
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	193 319	191 982	0,02	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	574 000	591 818	0,07
GNMA 6% 20/05/2054	USD	390 752	394 327	0,05	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	546 000	494 471	0,06
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 734 570	1 749 024	0,21	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	107 000	108 915	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	502 000	526 032	0,06	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	431 000	412 708	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800 000	839 570	0,10	Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	485 000	496 888	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	500 000	451 025	0,05	UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62 000	36 985	-
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750 000	650 415	0,08	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 149 000	1 002 330	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	940 000	914 622	0,11	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	312 196	294 684	0,04
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558 000	567 908	0,07	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	677 838	640 039	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 170 000	1 342 383	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	885 070	858 334	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1 410 000	869 200	0,11	UMBS 5% 01/10/2052	USD	632 893	613 726	0,07
MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	704 000	698 100	0,08	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1 407 000	1 364 282	0,16
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264 000	254 280	0,03	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 371 358	1 356 407	0,16
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500 000	444 966	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 605 450	1 587 312	0,19	Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1 781 000	1 609 585	0,19
UMBS 6% 01/01/2053	USD	731 601	736 183	0,09	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500 000	439 965	0,05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	762 984	767 377	0,09	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500 000	484 487	0,06
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1 241 698	1 249 506	0,15	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737 000	731 240	0,09
UMBS 5% 01/03/2053	USD	2 629 512	2 546 665	0,31	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 385 000	1 345 933	0,16
UMBS 5% 01/04/2053	USD	1 698 301	1 642 273	0,20	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1 500 000	944 435	0,11
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	905 767	895 389	0,11	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	6 600 000	4 079 965	0,50
UMBS 6% 01/10/2053	USD	2 548 671	2 563 690	0,32					
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	988 110	1 010 543	0,12				123 109 519	14,89
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3 374 318	3 394 864	0,42	Santé				
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1 902 964	1 840 967	0,22	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877 000	822 551	0,10
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2 740 148	2 709 199	0,34	Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	615 000	544 145	0,07
UMBS 6% 01/12/2053	USD	6 023 272	6 059 335	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799 000	780 130	0,09
UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	512 007	523 290	0,06	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535 000	428 509	0,05
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	914 037	903 564	0,11	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	471 000	432 282	0,05
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1 857 543	1 836 261	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1 446 000	1 390 327	0,18
UMBS 6% 01/02/2054	USD	3 967 660	3 990 198	0,49	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1 231 000	930 517	0,11
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	163 550	167 135	0,02	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	577 000	565 384	0,07
UMBS 5% 01/04/2054	USD	954 178	922 696	0,11	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	178 000	178 663	0,02
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	1 892 574	1 934 012	0,23	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1 000 000	785 090	0,09
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	501 220	495 387	0,06	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 105 000	1 193 079	0,15
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	1 880 860	1 858 971	0,22	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	935 000	1 027 278	0,12
UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1 345 208	1 374 526	0,17	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	784 000	725 745	0,09
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	3 869 556	3 824 522	0,47	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	920 000	865 080	0,10
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	2 425 383	2 397 156	0,29	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	378 000	363 223	0,04
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1 213 000	1 172 426	0,14					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500 000	480 166	0,06					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	3 496 000	3 473 136	0,43					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1 007 000	950 819	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1 448 000	1 344 595	0,17	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	470 000	481 214	0,06
			12 376 598	1,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	781 000	764 013	0,09
Industrie					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40 000	26 024	-
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893 000	878 056	0,11	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498 000	473 504	0,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490 000	462 403	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	387 000	398 611	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 330 000	1 264 728	0,15			15 636 550	1,89	
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	176 000	177 531	0,02	Technologies de l'information				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	741 000	734 397	0,09	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	600 000	522 616	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	640 000	405 225	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600 000	486 155	0,06
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1 130 000	1 129 694	0,14	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 330 000	1 308 042	0,16
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2 120 000	1 344 662	0,16	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	369 000	375 105	0,05
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1 630 000	1 049 451	0,13	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	366 000	364 147	0,04
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	710 000	740 152	0,09	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	250 000	242 517	0,03
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 008 000	1 866 754	0,22	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250 000	150 709	0,02
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	140 000	76 019	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	268 000	256 375	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	474 000	443 710	0,05	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700 000	591 105	0,07
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	420 000	243 707	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	388 000	339 605	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	420 000	227 319	0,03	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 267 000	881 249	0,11
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	160 000	105 038	0,01			5 517 625	0,67	
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500 000	410 510	0,05	Matériaux				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1 890 000	1 195 391	0,14	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	973 000	963 714	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	735 000	738 437	0,09	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	745 000	749 396	0,09
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	309 000	283 149	0,03
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 630 000	1 608 695	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	442 000	428 275	0,05	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	240 000	149 504	0,02
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	298 000	295 002	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486 000	437 502	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	390 000	411 279	0,05	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1 200 000	798 466	0,10
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	976 000	1 034 450	0,13	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	576 000	559 603	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	203 847	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	930 000	570 821	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1 044 000	1 090 980	0,13				6 775 691	0,82
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	552 000	516 734	0,06	Services aux collectivités				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424 000	468 276	0,06	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	864 000	888 737	0,11
			8 053 797	0,97	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	570 000	313 989	0,04
Immobilier					Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975 000	1 031 277	0,12
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230 000	121 174	0,01	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	735 000	729 728	0,09
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360 000	195 889	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804 000	699 257	0,08
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	994 000	1 000 962	0,11	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1 235 000	1 464 356	0,18
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	500 000	492 288	0,06	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	910 000	569 611	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305 000	305 973	0,04	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	280 000	177 501	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106 000	104 132	0,01	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	210 000	134 972	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 532 000	1 462 202	0,17	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	825 000	843 383	0,10
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	210 000	128 837	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211 000	196 220	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61 000	48 586	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942 000	884 751	0,11
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	370 000	225 385	0,03	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	1 212 000	1 228 542	0,15
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133 000	130 480	0,02	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500 000	495 125	0,06
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	70 000	43 887	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411 000	438 307	0,05
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300 000	182 365	0,02
			10 278 121	1,24
Total des obligations			263 858 531	31,91
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			263 858 531	31,91
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113 800	-	-
China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	62 400	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 190	13 781 073	1,67
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	349 916	29 258 151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	469 150	38 059 998	4,60
			81 099 222	9,81
Total organismes de placement collectif - OPCVM			81 099 222	9,81
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			81 099 222	9,81
Total des investissements			787 512 851	95,23
Espèces			33 266 697	4,02
Autres actifs/(passifs)			6 152 971	0,75
Actif net total			826 932 519	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	12 935 098	TWD	417 955 000	22/01/2025	Standard Chartered	209 267	0,03
USD	34 269 444	AUD	52 523 706	23/01/2025	Barclays	1 701 218	0,21
USD	377 000	AUD	580 863	23/01/2025	BNP Paribas	16 826	-
USD	13 626 007	CHF	11 969 000	23/01/2025	BNP Paribas	373 572	0,05
USD	34 644 952	CNH	250 387 000	23/01/2025	BNP Paribas	516 127	0,06
USD	138 990 952	EUR	131 190 794	23/01/2025	J.P. Morgan	2 539 328	0,31
USD	8 667 942	GBP	6 835 000	23/01/2025	State Street	106 561	0,01
USD	44 530 056	JPY	6 593 711 497	23/01/2025	BNP Paribas	2 435 974	0,29
USD	1 145 574	JPY	174 714 389	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	30 202	-
USD	961 130	JPY	146 667 909	23/01/2025	J.P. Morgan	24 806	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						7 953 881	0,96
Couverture des catégories d'actions							
USD	103 529	CNH	756 606	27/01/2025	HSBC	393	-
EUR	455	USD	473	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	1 001	USD	1 253	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	134 957	USD	12 255	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	713 155	AUD	1 142 333	31/01/2025	HSBC	4 825	-
USD	5 963	CHF	5 339	31/01/2025	HSBC	45	-
USD	1 513 393	EUR	1 452 765	31/01/2025	HSBC	1 874	-
USD	122 118	GBP	97 170	31/01/2025	HSBC	413	-
USD	56 335	PLN	231 760	31/01/2025	HSBC	77	-
USD	3 726 373	SGD	5 066 549	31/01/2025	HSBC	5 864	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						13 511	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 967 392	0,96
IDR	68 536 194 000	USD	4 308 474	22/01/2025	Barclays	(76 501)	(0,01)
AUD	27 110 807	USD	17 685 735	23/01/2025	Barclays	(875 214)	(0,11)
JPY	1 299 947 000	USD	8 619 553	23/01/2025	Deutsche Bank	(320 726)	(0,04)
JPY	133 874 286	USD	891 326	23/01/2025	J.P. Morgan	(36 676)	-
JPY	140 843 251	USD	901 791	23/01/2025	UBS	(2 651)	-
USD	1 053 902	JPY	166 063 443	23/01/2025	UBS	(6 243)	-
ZAR	78 422 000	USD	4 291 522	23/01/2025	Goldman Sachs	(146 915)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 464 926)	(0,18)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	29 806 491	USD	4 081 641	27/01/2025	HSBC	(18 594)	-
AUD	49 393 555	USD	30 828 836	31/01/2025	HSBC	(201 205)	(0,02)
CHF	250 676	USD	281 006	31/01/2025	HSBC	(3 187)	-
EUR	221 323 309	USD	230 775 034	31/01/2025	HSBC	(500 851)	(0,06)
GBP	62 651 177	USD	79 274 090	31/01/2025	HSBC	(803 998)	(0,10)
NOK	91 871	USD	8 115	31/01/2025	HSBC	(10)	-
PLN	9 655 863	USD	2 355 406	31/01/2025	HSBC	(11 512)	-
SGD	197 816 272	USD	145 810 306	31/01/2025	HSBC	(548 251)	(0,07)
USD	4 272 637	EUR	4 117 270	31/01/2025	HSBC	(11 146)	-
USD	1 124 743	GBP	899 498	31/01/2025	HSBC	(1 871)	-
USD	178	NOK	2 040	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	120	SEK	1 323	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 100 627)	(0,25)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 565 553)	(0,43)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 401 839	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(54)	USD	(16 127 100)	416 560	0,05
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(28)	USD	(3 125 500)	38 938	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(123)	USD	(14 706 188)	426 242	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					881 740	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1 592 318	(18 642)	-
Euro-Bund	06/03/2025	244	EUR	33 837 316	(900 199)	(0,11)
TOPIX Index	13/03/2025	(74)	JPY	(13 131 731)	(190 861)	(0,02)
US 2 Year Note	31/03/2025	69	USD	14 190 820	(2 391)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	39	USD	4 150 148	(20 172)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	107	USD	11 664 672	(130 359)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	108	USD	12 335 625	(245 156)	(0,03)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	210	USD	16 131 150	(429 450)	(0,05)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	123	USD	18 515 344	(438 957)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 376 187)	(0,28)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 494 447)	(0,18)

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8 034	J.P. Morgan	(202)	-
(5 800)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	62 319	RBC	(2 053)	-
(4 000)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	50 530	RBC	(1 433)	-
(1 000)	AMETEK, Inc., Call, 191.170, 22/01/2025	USD	17 674	RBC	(311)	-
(7 700)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	119 898	RBC	(2 475)	-
(1 000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	9 131	J.P. Morgan	(367)	-
(300)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	12 684	RBC	(367)	-
(5 900)	Bank of America Corp., Call, 47.270, 22/01/2025	USD	40 376	RBC	(1 156)	-
(1 200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 477.070, 22/01/2025	USD	47 437	J.P. Morgan	(562)	-
(1 900)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	32 606	J.P. Morgan	(1 836)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7 792	RBC	(235)	-
(700)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	7 366	RBC	(157)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	11 775	J.P. Morgan	(341)	-
(2 600)	Exxon Mobil Corp., Call, 113.940, 22/01/2025	USD	45 487	RBC	(545)	-
(700)	Home Depot, Inc. (The), Call, 413.720, 22/01/2025	USD	29 127	RBC	(577)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11 999	RBC	(356)	-
(1 900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 252.960, 22/01/2025	USD	81 616	RBC	(2 281)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4 129	J.P. Morgan	(131)	-
(1 500)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	26 870	RBC	(431)	-
(900)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	38 178	J.P. Morgan	(1 530)	-
(3 800)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	68 857	RBC	(1 446)	-
(10 700)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	62 821	J.P. Morgan	(3 516)	-
(1 400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 176.520, 22/01/2025	USD	30 954	RBC	(447)	-
(1 000)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	16 699	J.P. Morgan	(1 497)	-
(600)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 558.640, 22/01/2025	USD	39 345	J.P. Morgan	(1 293)	-
(2 800)	Walmart, Inc., Call, 95.230, 22/01/2025	USD	35 136	J.P. Morgan	(727)	-
(3 600)	Wells Fargo & Co., Call, 77.480, 22/01/2025	USD	30 956	RBC	(1 181)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(27 453)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
25 800 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2029	(2 004 087)	(0,24)
17 338 005	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(392 571)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 396 658)	(0,29)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 396 658)	(0,29)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	52 000	52 281	0,02
Obligations					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	27 000	26 202	0,01
Services de communication					Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	87 000	88 973	0,03
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148 000	103 726	0,04	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8 000	7 267	-
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	100 000	106 376	0,03	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	106 000	101 818	0,04
			210 102	0,07	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100 000	111 877	0,04
Biens de consommation discrétionnaire					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100 000	96 415	0,03
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	8 000	6 924	-				1 154 688	0,40
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	73 000	52 276	0,02	Finances				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100 000	107 085	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151 000	132 010	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	100 000	114 996	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700 000	711 215	0,25
Brunswick Corp. 5.85% 18/03/2029	USD	19 000	19 318	0,01	Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200 000	202 846	0,07
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27 000	27 427	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100 000	102 395	0,04
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	9 000	9 148	-	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200 000	200 445	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	15 000	14 669	0,01	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	100 000	108 436	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100 000	123 404	0,04	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	26 000	25 665	0,01
			475 247	0,17	Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58 000	55 719	0,02
Biens de consommation de base					Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500 000	440 811	0,15
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118 000	100 656	0,04	Creilan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	100 000	113 057	0,04
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72 000	61 255	0,02	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100 000	102 942	0,04
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	58 000	62 821	0,02	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100 000	105 481	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100 000	96 113	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	235 000	233 481	0,08
			320 845	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	46 000	46 600	0,02
Énergie					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	58 000	58 930	0,02
Ampol Ltd., Reg. S 8.04% 09/12/2080	AUD	800 000	507 161	0,18	Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 6.612% 01/11/2039	AUD	1 000 000	628 787	0,22
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	37 000	36 463	0,01					
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67 000	55 997	0,02					
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	72 000	70 234	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030	EUR	100 000	101 752	0,04	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	100 000	107 908	0,04
Insurance Australia Group Ltd. 6.91% 15/12/2036	AUD	1 000 000	634 057	0,22	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112 000	108 838	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150 000	193 946	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100 000	108 906	0,04
KBC Group NV, Reg. S 1.25% 21/09/2027	GBP	100 000	117 566	0,04	Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15 000	15 059	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600 000	389 430	0,14	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	14 000	13 646	-
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.608% 29/08/2034	AUD	1 300 000	816 471	0,28	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54 000	54 521	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	116 000	118 800	0,04	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	180 000	135 007	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500 000	501 615	0,17				1 118 023	0,39
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100 000	102 697	0,04	Industrie				
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200 000	199 187	0,07	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1 000 000	563 197	0,19
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100 000	118 457	0,04	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100 000	115 139	0,04
US Treasury 1.375% 15/07/2033	USD	5 873 300	5 719 932	1,98	Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	90 000	88 487	0,03
US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	1 815 800	2 868 304	0,99	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100 000	109 144	0,04
US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	2 397 700	2 862 835	0,98	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17 000	17 438	0,01
US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	2 661 100	2 965 481	1,02	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	70 000	70 769	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1 500 000	1 496 301	0,52	Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.75% 22/03/2028	USD	500 000	480 682	0,17
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	1 500 000	1 491 491	0,52	Parker-Han-				
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	100 000	124 058	0,04	nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	67 000	66 185	0,02
			24 091 200	8,36	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71 000	63 524	0,02
Santé					Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67 000	55 676	0,02
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	228 000	221 061	0,07	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	25 000	25 884	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	83 000	83 102	0,03	RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	45 000	47 564	0,02
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	41 000	33 465	0,01	RTX Corp. 6.4% 15/03/2054	USD	45 000	49 307	0,02
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60 000	37 354	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32 000	32 247	0,01
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39 000	27 844	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	50 000	49 660	0,02
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	130 000	127 494	0,04					
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	45 000	43 818	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28 000	23 752	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	64 000	61 232	0,02
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	327 699	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	23 000	25 277	0,01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37 000	31 641	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93 000	79 920	0,03
			2 217 995	0,77	Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	32 000	30 417	0,01
Technologies de l'information					VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	50 000	48 707	0,02
Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	55 000	55 394	0,02				623 556	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	65 000	63 507	0,02	Services aux collectivités				
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	50 000	45 655	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 2.208% 07/08/2030	AUD	2 000 000	1 041 759	0,37
Motorola Solutions, Inc. 2.75% 24/05/2031	USD	50 000	43 411	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 500 000	962 925	0,33
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	108 000	110 544	0,03	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.525% 06/10/2080	AUD	1 570 000	985 121	0,35
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	33 000	31 930	0,01	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	209 116	0,07
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	83 000	79 071	0,03	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149 000	127 171	0,04
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	100 000	69 296	0,02	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100 000	99 948	0,03
			498 808	0,17	Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43 000	32 330	0,01
Matériaux								3 458 370	1,20
Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	68 000	66 735	0,02	Total des obligations				
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	16 000	15 318	0,01				34 250 887	11,89
			82 053	0,03	Actions				
Immobilier					Services de communication				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	16 000	15 592	0,01	Alphabet, Inc. 'A'	USD	15 403	2 954 919	1,02
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53 000	52 732	0,02	Electronic Arts, Inc.	USD	932	136 810	0,05
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	25 000	24 622	0,01	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 852	362 702	0,13
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100 000	84 365	0,03	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3 012	1 786 818	0,62
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139 000	142 909	0,04	Netflix, Inc.	USD	1 214	1 096 263	0,38
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	58 000	57 783	0,02	SoftBank Group Corp.	JPY	4 600	263 622	0,09
					Spotify Technology SA	USD	1 015	459 937	0,16
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	4 200	225 264	0,08
					T-Mobile US, Inc.	USD	1 769	390 995	0,14
								7 677 330	2,67

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire					American Express Co.	USD	2 168	646 186	0,22
adidas AG	EUR	708	175 926	0,06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	14 300	140 469	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	11 712	2 610 660	0,92	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	520 900	312 246	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4 431	362 979	0,13	BlackRock, Inc.	USD	608	625 867	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	157	785 579	0,27	Chubb Ltd.	USD	1 687	465 096	0,16
Bridgestone Corp.	JPY	3 600	121 570	0,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27 880	896 683	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1 159	177 264	0,06	DNB Bank ASA	NOK	8 575	172 459	0,06
eBay, Inc.	USD	2 269	141 099	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	3 580	222 525	0,08
Ferrari NV	EUR	418	180 096	0,06	HSBC Holdings plc	GBP	21 818	214 651	0,07
Flutter Entertainment plc	USD	1 267	327 850	0,11	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	6 502	195 297	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6 243	322 066	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	137 752	555 379	0,19
Kia Corp.	KRW	4 871	330 204	0,11	JPMorgan Chase & Co.	USD	7 087	1 699 875	0,60
Lowe's Cos., Inc.	USD	709	175 819	0,06	Lloyds Banking Group plc	GBP	500 882	343 747	0,12
MercadoLibre, Inc.	USD	98	169 242	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44 800	524 459	0,18
Next plc	GBP	973	115 778	0,04	Moody's Corp.	USD	846	401 558	0,14
NVR, Inc.	USD	26	213 058	0,07	Morgan Stanley	USD	6 277	788 755	0,27
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	285	336 777	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	373	224 132	0,08
Sony Group Corp.	JPY	19 800	419 460	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 873	554 221	0,19
Tesla, Inc.	USD	2 109	893 830	0,31	Standard Chartered plc	GBP	40 542	502 120	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4 100	497 456	0,17	Visa, Inc. 'A'	USD	3 973	1 251 552	0,44
Tractor Supply Co.	USD	4 975	262 256	0,09	Westpac Banking Corp.	AUD	8 154	163 649	0,06
			8 618 969	2,99				11 266 110	3,92
Biens de consommation de base					Santé				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	20	222 669	0,08	AbbVie, Inc.	USD	877	154 519	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	5 527	343 059	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	4 369	392 851	0,14
Costco Wholesale Corp.	USD	435	402 544	0,14	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16 328	918 376	0,32
Haleon plc	GBP	43 630	206 286	0,07	Danaher Corp.	USD	877	201 771	0,07
Nestle SA	CHF	2 585	212 983	0,07	Eli Lilly & Co.	USD	729	564 532	0,20
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4 301	718 297	0,25	GSK plc	GBP	17 016	287 042	0,10
Tesco plc	GBP	70 989	327 548	0,11	HCA Healthcare, Inc.	USD	443	132 358	0,05
Unilever plc	GBP	12 879	733 810	0,26	Intuitive Surgical, Inc.	USD	479	253 027	0,09
Walmart, Inc.	USD	7 082	642 254	0,22	Novartis AG	CHF	3 683	358 884	0,12
			3 809 450	1,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 432	466 464	0,16
Énergie					Roche Holding AG	CHF	1 834	516 443	0,18
ConocoPhillips	USD	3 185	309 905	0,11	Stryker Corp.	USD	880	319 408	0,11
Coterra Energy, Inc.	USD	23 232	592 075	0,20	Terumo Corp.	JPY	9 200	177 926	0,06
Devon Energy Corp.	USD	4 524	144 779	0,05	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 120	582 226	0,20
EOG Resources, Inc.	USD	1 236	149 234	0,05					
Equinor ASA	NOK	14 182	332 774	0,12					
Shell plc	EUR	16 598	519 468	0,18					
			2 048 235	0,71					
Finances									
Aflac, Inc.	USD	1 621	167 172	0,06					
Allianz SE	EUR	645	198 012	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 126	571 783	0,20	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	8 500	177 229	0,06
			5 897 610	2,05	Gartner, Inc.	USD	911	443 395	0,15
Industrie					Intuit, Inc.	USD	394	249 195	0,09
Airbus SE	EUR	2 426	390 235	0,14	Keyence Corp.	JPY	400	162 917	0,06
AMETEK, Inc.	USD	1 065	192 885	0,07	KLA Corp.	USD	235	149 479	0,05
Bunzl plc	GBP	3 903	161 164	0,06	Microsoft Corp.	USD	7 915	3 373 718	1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4 726	338 531	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	990	459 795	0,16
Carrier Global Corp.	USD	4 546	311 228	0,11	NVIDIA Corp.	USD	23 859	3 303 255	1,15
Deere & Co.	USD	684	290 962	0,10	Oracle Corp.	USD	2 641	442 891	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	1 350	448 017	0,16	Sage Group plc (The)	GBP	22 039	351 481	0,12
General Electric Co.	USD	2 059	345 560	0,12	Salesforce, Inc.	USD	1 427	481 061	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	18 800	461 769	0,15	SAP SE	EUR	3 775	939 588	0,33
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4 070	449 866	0,16	ServiceNow, Inc.	USD	514	550 929	0,19
Illinois Tool Works, Inc.	USD	769	196 294	0,07	Shopify, Inc. 'A'	USD	2 443	262 065	0,09
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	11 600	161 992	0,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5 853	1 176 730	0,41
Parker-Hannifin Corp.	USD	841	536 890	0,18	Texas Instruments, Inc.	USD	2 230	418 715	0,15
Paychex, Inc.	USD	1 448	202 675	0,07	Trimble, Inc.	USD	4 012	283 291	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5 800	404 405	0,14	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	449	172 803	0,06
RELX plc	GBP	8 199	372 760	0,13				20 542 724	7,14
Schneider Electric SE	EUR	4 031	1 009 183	0,34	Matériaux				
Siemens AG	EUR	1 203	237 272	0,08	BHP Group Ltd.	AUD	6 395	156 616	0,05
SMC Corp.	JPY	600	234 209	0,08	DuPont de Nemours, Inc.	USD	2 261	172 041	0,06
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22 500	297 960	0,10	Ecolab, Inc.	USD	859	201 847	0,07
Uber Technologies, Inc.	USD	4 313	263 426	0,09	Linde plc	USD	308	128 858	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1 252	345 674	0,12	Linde plc	EUR	307	129 485	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	10 127	248 326	0,09	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	523	177 610	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1 287	220 574	0,08	Sika AG	CHF	947	226 714	0,09
			8 121 857	2,82	Vulcan Materials Co.	USD	785	203 218	0,07
Technologies de l'information								1 396 389	0,48
Adobe, Inc.	USD	741	331 234	0,12	Immobilier				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 838	226 293	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	918	167 365	0,06
Amphenol Corp. 'A'	USD	1 946	135 718	0,05	Equinix, Inc., REIT	USD	255	239 266	0,08
Apple, Inc.	USD	11 621	2 934 481	1,02	Ventas, Inc., REIT	USD	2 557	149 857	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	5 360	600 423	0,21				556 488	0,19
ASML Holding NV	EUR	794	560 039	0,19	Services aux collectivités				
Broadcom, Inc.	USD	5 365	1 266 252	0,44	Iberdrola SA	EUR	16 896	233 537	0,08
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 313	397 970	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	7 774	559 516	0,20
Fair Isaac Corp.	USD	103	208 208	0,07				793 053	0,28
First Solar, Inc.	USD	951	169 753	0,06	Total des actions			70 728 215	24,57
Fortinet, Inc.	USD	3 277	313 816	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			104 979 102	36,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Santos Finance Ltd., Reg. S 6.875% 19/09/2033	USD	800 000	849 890	0,30
Obligations					Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	109 000	91 323	0,03
Services de communication					South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	22 000	21 480	0,01
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	195 000	130 294	0,05	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	118 000	112 105	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	332 000	209 243	0,07				1 403 728	0,49
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150 000	91 164	0,03	Finances				
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	150 000	147 797	0,05	American Express Co. 5.282% 27/07/2029	USD	61 000	61 743	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	100 000	88 445	0,03	AMP Bank Ltd., Reg. S 5.177% 14/11/2025	AUD	1 400 000	868 296	0,30
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	76 000	73 957	0,03	ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 7.337% Perpetual	AUD	2 500 000	1 607 170	0,56
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	100 000	59 840	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	500 000	481 021	0,17
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	97 000	72 785	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500 000	330 434	0,11
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	89 000	66 060	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	72 000	70 672	0,02
			939 585	0,33	Banco Santander SA, Reg. S 6.622% 17/07/2034	AUD	1 000 000	627 621	0,22
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250 000	210 833	0,07
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	133 000	111 448	0,04	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	9 000	7 770	-
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	12 000	12 040	-	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	16 000	15 777	0,01
			123 488	0,04	Bank of Queensland Ltd. 6.221% 29/01/2035	AUD	1 200 000	745 987	0,26
Biens de consommation de base					Barclays plc, Reg. S 5.67% 20/05/2027	AUD	500 000	309 848	0,11
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	34 000	33 548	0,01	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	200 000	198 884	0,07
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	84 000	83 900	0,03	BNP Paribas SA, Reg. S 6.565% 23/08/2034	AUD	1 000 000	626 778	0,22
			117 448	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600 000	372 231	0,13
Énergie					BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250 000	205 061	0,07
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	146 000	135 244	0,05					
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	67 000	68 728	0,02					
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	24 000	25 335	0,01					
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	64 000	64 208	0,02					
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	36 000	35 415	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169 000	136 886	0,05	NatWest Markets plc, Reg. S 6.145% 23/08/2028	AUD	500 000	315 649	0,11
Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	56 000	56 010	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26 000	26 794	0,01
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133 000	117 843	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112 000	114 055	0,04
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62 000	52 684	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	17 000	17 265	0,01
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40 000	33 490	0,01	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	40 000	39 889	0,01
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17 000	17 385	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40 000	38 114	0,01
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	56 000	56 692	0,02	QBE Insurance Group Ltd. 7.52% 28/06/2039	AUD	500 000	326 986	0,11
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1 800 000	1 191 482	0,41	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2 000 000	1 289 295	0,45
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22 000	22 849	0,01	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400 000	398 790	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	100 000	101 927	0,04	Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	49 000	49 484	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	811 727	808 229	0,28	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1 045 360	856 212	0,30
GNMA 6.5% 20/07/2054	USD	492 079	500 995	0,17	UMBS 3% 01/01/2052	USD	927 081	793 024	0,28
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	180 000	177 946	0,06	UMBS 5% 01/04/2054	USD	968 779	937 688	0,33
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195 000	172 042	0,06	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	199 787	198 331	0,07
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69 000	57 421	0,02	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296 000	283 465	0,10
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1 000 000	631 645	0,22	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	9 000	9 092	-
Macquarie Bank Ltd. 6.27% 20/02/2035	AUD	500 000	313 175	0,11	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78 000	74 906	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	924 000	932 226	0,32	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7 000 000	6 990 193	2,42
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280 000	269 691	0,09	US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1 800 000	1 795 984	0,61
Morgan Stanley 5.652% 13/04/2028	USD	64 000	65 099	0,02	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	1 000 000	996 946	0,35
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233 000	207 354	0,07	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	1 500 000	1 495 057	0,52
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43 000	36 217	0,01	US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1 500 000	1 494 204	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500 000	467 758	0,16	US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	1 500 000	1 492 566	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1 000 000	652 435	0,23	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	1 610 800	1 600 629	0,56
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	1 000 000	621 377	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	1 500 000	1 490 190	0,52	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44 000	43 504	0,02
Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104 000	101 676	0,04	WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1 600 000	875 144	0,30
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215 000	189 185	0,07				8 650 182	3,00
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61 000	60 523	0,02	Technologies de l'information				
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37 000	35 956	0,01	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	100 000	87 103	0,03
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	340 597	0,12	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100 000	82 149	0,03
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1 000 000	687 648	0,24	Broadcom, Inc. 4.35% 15/02/2030	USD	100 000	97 424	0,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500 000	493 950	0,17	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	75 000	72 755	0,03
			39 475 327	13,72	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	75 000	45 213	0,02
Santé					NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59 000	58 235	0,02
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	32 000	31 774	0,01				442 879	0,15
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111 000	87 145	0,03	Immobilier				
			118 919	0,04	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29 000	22 438	0,01
Industrie					Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1 000 000	542 705	0,19
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2 000 000	1 163 771	0,40	CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1 000 000	526 844	0,18
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	500 000	313 978	0,11	DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1 000 000	502 687	0,17
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1 500 000	896 592	0,31	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	76 000	74 828	0,03
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15 000	11 636	-	Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	34 000	33 401	0,01
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1 000 000	608 939	0,21	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	26 000	26 145	0,01
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101 000	101 449	0,04	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	16 000	15 697	0,01
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	500 000	321 918	0,11	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1 000 000	631 204	0,22
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1 000 000	575 413	0,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1 400 000	1 369 871	0,47
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2 000 000	1 128 479	0,39				3 745 820	1,30
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	3 260 000	2 029 104	0,71	Services aux collectivités				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1 000 000	580 255	0,20	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1 000 000	580 832	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2 000 000	1 132 582	0,40	Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	48 430	5 741 073	1,99
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	39 000	36 268	0,01	Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	84 774	8 522 096	2,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1 500 000	780 082	0,27	Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	70 242	8 736 663	3,03
Sempra 4.875% Perpetual	USD	99 000	98 035	0,03	Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	210 268	5 629 015	1,95
			2 627 799	0,91	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	597 962	13 331 930	4,63
Total des obligations			57 645 175	20,02	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	84 521	11 443 220	3,97
Certificats de dépôt					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	17 683	2 861 550	0,99
Finances					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	117 795	8 491 489	2,95
Bank of Queensland Ltd. 0% 19/05/2025	AUD	2 000 000	1 218 317	0,42				93 828 197	32,58
Bank of Queensland Ltd. 0% 16/06/2025	AUD	4 000 000	2 427 313	0,85	Total organismes de placement collectif - OPCVM			93 828 197	32,58
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 25/07/2025	AUD	2 000 000	1 207 715	0,42	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Heritage And People's Choice Ltd. 0% 18/06/2025	AUD	3 000 000	1 819 981	0,63	Fonds d'investissement				
			6 673 326	2,32	iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	47 804	0,02
Total des certificats de dépôt			6 673 326	2,32	iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	167 932	1 441 276	0,50
Contrats TBA (To Be Announced)					Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG Fund Share class: 1C USD	USD	243 396	11 370 245	3,95
Finances								12 859 325	4,47
GNMA 5% 15/01/2055	USD	1 450 000	1 409 447	0,49	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			12 859 325	4,47
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	1 685 530	1 672 815	0,58	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			106 687 522	37,05
UMBS 4.5% 25/01/2055	USD	930 000	876 304	0,30	Total des investissements			284 921 929	98,95
UMBS 5% 25/01/2055	USD	1 580 729	1 527 855	0,53	Espèces			7 701 464	2,67
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	1 682 202	1 661 900	0,58	Autres actifs/(passifs)			(4 664 287)	(1,62)
UMBS 6% 25/01/2055	USD	1 779 011	1 788 483	0,62	Actif net total			287 959 106	100,00
			8 936 804	3,10					
Total des contrats TBA (To Be Announced)			8 936 804	3,10					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			73 255 305	25,44					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 577	14 643 735	5,10					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	120 023	14 427 426	5,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 297 807	EUR	2 169 078	23/01/2025	Barclays	41 747	0,01
USD	35 444	EUR	34 000	23/01/2025	BNP Paribas	81	-
USD	560 936	GBP	442 382	23/01/2025	BNP Paribas	6 818	-
USD	897 176	AUD	1 390 000	04/02/2025	ANZ	35 270	0,01
USD	18 793 919	AUD	28 466 309	04/02/2025	BNP Paribas	1 142 640	0,40
USD	3 233 449	AUD	4 900 000	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	195 076	0,07
EUR	2 380 000	JPY	374 277 752	06/03/2025	ANZ	79 111	0,03
USD	17 953 863	AUD	27 987 846	06/03/2025	ANZ	598 762	0,21
USD	1 271 893	CAD	1 783 540	06/03/2025	ANZ	30 842	0,01
USD	2 329 605	CHF	2 038 000	06/03/2025	BNP Paribas	62 854	0,02
USD	44 895 746	EUR	42 534 200	06/03/2025	Citibank	576 567	0,20
USD	210 713	EUR	200 000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	2 320	-
USD	3 978 274	GBP	3 132 000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	56 343	0,02
USD	477 346	SGD	639 000	06/03/2025	ANZ	7 514	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 835 945	0,98
Couverture des catégories d'actions							
USD	373 190	CNH	2 726 075	27/01/2025	HSBC	1 587	-
EUR	273	USD	284	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	31 789	AUD	50 893	31/01/2025	HSBC	231	-
USD	243	CHF	218	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	21 112	EUR	20 270	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	210 216	NZD	372 659	31/01/2025	HSBC	1 134	-
USD	205 517	PLN	845 502	31/01/2025	HSBC	278	-
USD	292 214	SGD	397 502	31/01/2025	HSBC	316	-
USD	50 872	ZAR	937 568	31/01/2025	HSBC	1 361	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 931	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 840 876	0,98
AUD	686 360	EUR	415 000	04/02/2025	ANZ	(6 260)	-
AUD	513 914	USD	320 000	04/02/2025	ANZ	(1 334)	-
AUD	1 300 000	USD	809 039	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	(2 940)	-
EUR	5 500 000	USD	5 803 718	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	(72 907)	(0,02)
JPY	371 700 000	AUD	3 874 438	06/03/2025	Westpac Banking	(18 284)	(0,01)
JPY	854 466 173	USD	5 731 951	06/03/2025	ANZ	(251 062)	(0,09)
USD	3 709 224	HKD	28 827 500	06/03/2025	Citibank	(5 551)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(358 338)	(0,12)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	74 264 170	USD	10 169 585	27/01/2025	HSBC	(46 328)	(0,02)
AUD	5 239 004	USD	3 269 908	31/01/2025	HSBC	(21 341)	(0,01)
CHF	10 033	USD	11 247	31/01/2025	HSBC	(128)	-
EUR	15 228 170	USD	15 878 365	31/01/2025	HSBC	(34 329)	(0,01)
GBP	11 177	USD	14 143	31/01/2025	HSBC	(143)	-
NZD	39 241 448	USD	22 197 749	31/01/2025	HSBC	(181 103)	(0,06)
PLN	46 962 790	USD	11 454 854	31/01/2025	HSBC	(54 963)	(0,02)
SGD	24 088 479	USD	17 755 939	31/01/2025	HSBC	(67 091)	(0,02)
USD	170 680	EUR	164 476	31/01/2025	HSBC	(448)	-
USD	127	GBP	102	31/01/2025	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
ZAR	11 148 391	USD	609 094	31/01/2025	HSBC	(20 368)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(426 242)	(0,15)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(784 580)	(0,27)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 056 296	0,71

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(49)	AUD	(3 429 429)	23 558	0,01
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	80	CAD	6 818 661	73 121	0,03
Euro-Bobl	06/03/2025	(49)	EUR	(6 001 814)	68 746	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	168	USD	34 551 561	39 999	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(24)	USD	(2 553 937)	13 730	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(72)	USD	(7 849 125)	57 109	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(81)	USD	(9 041 625)	143 422	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(103)	USD	(11 764 531)	236 509	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(16)	USD	(1 913 000)	51 258	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					707 452	0,24
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	239	AUD	15 731 062	(11 805)	-
Euro-Bund	06/03/2025	26	EUR	3 605 616	(87 100)	(0,03)
Euro-Schatz	06/03/2025	287	EUR	31 909 854	(122 183)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	57	EUR	2 891 370	(1 621)	-
Long Gilt	27/03/2025	47	GBP	5 441 249	(140 627)	(0,05)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	51	USD	5 764 020	(213 520)	(0,07)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	31	USD	9 258 150	(275 300)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(852 156)	(0,29)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(144 704)	(0,05)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
24	S&P 500 Index, Put, 5,800.000, 21/03/2025	USD	Morgan Stanley	233 160	0,08
24	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 21/02/2025	USD	UBS	259 728	0,09
28	TOPIX Index, Call, 2,800.000, 14/03/2025	JPY	Goldman Sachs	143 544	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				636 432	0,22

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 21/03/2025	USD	1 149 158	Morgan Stanley	(60 480)	(0,02)
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,300.000, 21/02/2025	USD	1 021 162	UBS	(39 120)	(0,01)
(28)	TOPIX Index, Put, 2,250.000, 14/03/2025	JPY	166 502	Goldman Sachs	(11 234)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(110 834)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 080 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Vente	5,00 %	20/12/2029	420 760	0,15
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							420 760	0,15
22 489 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.43-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(506 006)	(0,18)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(506 006)	(0,18)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(85 246)	(0,03)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
20 490 000	USD	Citigroup	Paie ment taux fixe 2,565 Récep tion taux variable USCPI 1 mois	16/12/2027	(50 636)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(50 636)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(50 636)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95 500 000	993 571	1,62	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	12 123 000 000	706 520	1,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	930 000	1 290 584	2,10	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	6 000 000 000	390 657	0,64
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10 320	1 361 549	2,22	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	7 500 000 000	461 458	0,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60 900	375 053	0,61	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	11 200 000 000	672 270	1,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	3 280 100 000	772 879	1,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	580 000	498 453	0,81
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2030	USD	568 552	380 753	0,62	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	7 560 000	313 387	0,51
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	59 000 000	1 058 723	1,73	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	12 000 000	471 372	0,77
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	9 950 000	183 192	0,30	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	34 000 000	1 218 882	1,99
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	19 000 000	356 792	0,58	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	9 210 000	427 531	0,70
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	2 100 000	2 099 176	3,42	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21 840 000	944 700	1,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3 000 000	2 997 894	4,89	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	16 600 000	686 328	1,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	4 500 000	4 493 383	7,33	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	30 500 000	1 250 135	2,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 29/01/2025	EUR	5 480 000	5 469 178	8,92	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	11 430 000	306 915	0,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5 840 000	5 824 927	9,51	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1 000 000	1 064 421	1,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	1 200 000	1 195 706	1,95	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	11 810 000	318 080	0,52
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3 700 000	3 679 228	6,00	Turkiye Government Bond 49.76% 17/05/2028	TRY	20 800 000	559 227	0,91
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24 630 000	283 468	0,46				46 945 811	76,57
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	262 200 000	3 099 569	5,05				46 945 811	76,57
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	12 858 000 000	739 850	1,21	Actions				
					Énergie				
					Shell plc	GBP	46	1 373	-
								1 373	-
					Matériaux				
					Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3 918	294 188	0,48
					Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	3 790	66 084	0,11
					Anglogold Ashanti plc	USD	3 040	66 546	0,11
					Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	4 180	29 783	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Calibre Mining Corp.	CAD	23 970	33 561	0,05	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Centerra Gold, Inc.	CAD	1 340	7 132	0,01	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Coeur Mining, Inc.	USD	11 660	63 339	0,10	Fonds d'investissement				
Discovery Silver Corp.	CAD	41 400	19 636	0,03	Schroder ISF Commodity - Class I				
Eldorado Gold Corp.	USD	1 595	22 621	0,04	Accumulation USD	USD	44 982	5 383 544	8,78
Endeavour Mining plc	CAD	4 546	78 459	0,13				5 383 544	8,78
Gold Fields Ltd., ADR	USD	10 520	133 541	0,22	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Hochschild Mining plc	GBP	29 993	77 374	0,13				5 383 544	8,78
K92 Mining, Inc.	CAD	7 530	42 588	0,07	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Kinross Gold Corp.	USD	22 900	202 824	0,33	Fonds d'investissement				
MAG Silver Corp.	USD	4 660	59 834	0,10	Invesco Physical Gold ETC	USD	5 270	1 275 855	2,08
New Gold, Inc.	USD	34 600	82 552	0,13	Invesco Physical Silver ETC	USD	50 280	1 333 381	2,18
Newmont Corp.	USD	2 410	86 113	0,14	UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	400	436 469	0,71
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2 330	21 430	0,03	WisdomTree Brent Crude Oil	USD	18 860	915 733	1,49
OceanaGold Corp.	CAD	25 900	67 689	0,11				3 961 438	6,46
Pan American Silver Corp.	USD	6 560	126 299	0,21	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Perseus Mining Ltd.	AUD	5 670	8 678	0,01				3 961 438	6,46
St. Barbara Ltd.	AUD	34 790	4 650	0,01	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			1 594 921	2,60				9 344 982	15,24
Total des actions			1 596 294	2,60	Total des investissements				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 542 105	79,17	Espèces				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Autres actifs/(passifs)				
Obligations					Actif net total				
Énergie								61 318 849	100,00
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	266 987	213 670	0,35					
			213 670	0,35					
Finances									
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	2 770 000	596 692	0,97					
			596 692	0,97					
Matériaux									
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	530 000	496 757	0,81					
			496 757	0,81					
Total des obligations			1 307 119	2,13					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 307 119	2,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 347 293	BRL	8 389 000	08/01/2025	Goldman Sachs	42 224	0,07
USD	130 000	EUR	125 042	10/01/2025	J.P. Morgan	13	-
COP	0	EUR	0	22/01/2025	Bank of America	-	-
EUR	0	COP	0	22/01/2025	State Street	-	-
EUR	1 062 005	BRL	6 615 000	04/02/2025	Goldman Sachs	39 347	0,07
HUF	262 515 000	EUR	634 009	12/02/2025	Morgan Stanley	1 830	-
EUR	630 286	ZAR	12 240 000	14/02/2025	Deutsche Bank	10 156	0,02
EUR	440 716	ZAR	8 575 000	18/02/2025	Deutsche Bank	6 490	0,01
EUR	1 558 822	INR	139 050 000	27/02/2025	J.P. Morgan	7 969	0,01
HUF	397 218 750	EUR	955 271	06/03/2025	UBS	4 919	0,01
PLN	2 820 000	EUR	655 186	06/03/2025	J.P. Morgan	975	-
THB	22 115 000	EUR	623 142	06/03/2025	Barclays	1 881	-
PHP	38 420 000	EUR	625 020	11/03/2025	HSBC	6 379	0,01
EUR	3 690 534	IDR	61 993 585 000	12/03/2025	HSBC	33 650	0,06
EUR	11 496	AUD	19 000	17/03/2025	Barclays	195	-
EUR	335 277	MXN	7 249 000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 970	0,01
EUR	611 637	ZAR	11 614 000	18/03/2025	Deutsche Bank	25 761	0,04
EUR	692 163	BRL	4 474 000	02/04/2025	Barclays	8 342	0,01
TRY	39 635 000	EUR	793 176	14/05/2025	Barclays	154 591	0,25
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						348 692	0,57
Couverture des catégories d'actions							
EUR	304	USD	316	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	22 285	EUR	21 374	31/01/2025	HSBC	45	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						46	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						348 738	0,57
BRL	4 474 000	EUR	705 707	08/01/2025	Barclays	(9 691)	(0,02)
BRL	3 915 000	EUR	637 352	08/01/2025	BNP Paribas	(28 300)	(0,05)
EUR	2 067 305	USD	2 286 000	10/01/2025	ANZ	(131 734)	(0,22)
EUR	670 820	USD	736 000	10/01/2025	BNP Paribas	(37 182)	(0,06)
EUR	2 749 652	USD	3 050 000	10/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(184 324)	(0,30)
EUR	1 052 290	USD	1 159 000	10/01/2025	J.P. Morgan	(62 621)	(0,10)
USD	1 854 000	EUR	1 784 180	10/01/2025	UBS	(707)	-
EUR	333 466	MXN	7 320 000	21/01/2025	Barclays	(5 074)	(0,01)
EUR	663 375	MXN	14 645 000	21/01/2025	Deutsche Bank	(13 936)	(0,02)
EUR	611 830	USD	665 000	21/01/2025	J.P. Morgan	(27 584)	(0,05)
EUR	1 661 602	USD	1 810 000	21/01/2025	Lloyds Bank	(78 757)	(0,13)
EUR	1 659 491	USD	1 795 000	21/01/2025	Nomura	(66 446)	(0,11)
MXN	13 153 000	EUR	614 954	21/01/2025	Barclays	(6 646)	(0,01)
COP	3 036 315 000	EUR	663 675	22/01/2025	Bank of America	(2 721)	-
EUR	646 509	COP	3 036 315 000	22/01/2025	State Street	(14 446)	(0,02)
EUR	642 401	INR	57 895 000	22/01/2025	Goldman Sachs	(6 495)	(0,01)
EUR	445 590	INR	41 005 000	22/01/2025	RBC	(14 000)	(0,02)
EUR	43 407	CAD	65 000	28/01/2025	State Street	(12)	-
EUR	1 138 581	MXN	24 871 000	28/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9 801)	(0,02)
EUR	51 628	GBP	43 700	04/02/2025	J.P. Morgan	(968)	-
EUR	141 400	USD	150 000	04/02/2025	Barclays	(2 745)	-
EUR	1 942 282	USD	2 100 000	04/02/2025	J.P. Morgan	(75 752)	(0,12)
EUR	149 522	USD	163 000	04/02/2025	State Street	(7 116)	(0,01)
EUR	1 266 506	USD	1 337 000	04/02/2025	UBS	(18 309)	(0,03)
EUR	629 387	HUF	262 515 000	12/02/2025	Morgan Stanley	(6 451)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
ZAR	9 301 000	EUR	490 394	14/02/2025	Bank of America	(19 166)	(0,03)
CLP	650 849 000	EUR	629 643	18/02/2025	UBS	(1 727)	-
EUR	621 670	CLP	650 849 000	18/02/2025	UBS	(6 246)	(0,01)
EUR	1 359 259	BRL	8 875 000	06/03/2025	HSBC	(3 673)	(0,01)
CLP	704 780 000	EUR	682 596	12/03/2025	Bank of America	(3 539)	(0,01)
EUR	625 866	INR	56 475 000	12/03/2025	Barclays	(2 865)	-
EUR	554 043	MYR	2 604 000	12/03/2025	Barclays	(6 308)	(0,01)
IDR	10 600 000 000	EUR	625 428	12/03/2025	Barclays	(154)	-
EUR	1 749 333	USD	1 842 000	17/03/2025	Standard Chartered	(17 457)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(872 953)	(1,42)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(872 953)	(1,42)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(524 215)	(0,85)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	35	USD	859 466	(8 672)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(8 672)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(8 672)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japan DGF

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD				
Obligations						USD	788 516	8 695 141 272	8,01
Finances					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	32 000 000	5 116 512 418	4,71		USD	435 965	4 934 899 979	4,54
US Treasury Bill 0% 12/06/2025	USD	42 000 000	6 471 276 476	5,96	Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD				
						USD	36 972	3 058 350 829	2,82
			11 587 788 894	10,67	78 438 485 737 72,22				
Total des obligations			11 587 788 894	10,67	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
								78 438 485 737	72,22
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
			11 587 788 894	10,67	Fonds d'investissement				
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés					iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9 000 000	7 631 334 447	7,03
Organismes de placement collectif - OPCVM					iShares Physical Gold ETC	USD	140 000	1 115 058 079	1,03
Fonds d'investissement					SPDR Bloomberg Euro High Yield Bond Fund	EUR	400 000	3 434 133 139	3,16
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56 404 388	7 891 496 982	7,27				12 180 525 665	11,22
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	3 474 649 200	3,20	Total des fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617 901 11	510 780 330	10,59				12 180 525 665	11,22
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27 213	2 195 159 858	2,02	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	8 070	603 528 565	0,56				90 619 011 402	83,44
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1 258 913	8 382 790 822	7,72	Total des investissements				
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1 896 944	9 457 521 144	8,71				102 206 800 296	94,11
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 986 925	18 234 166 756	16,78	Espèces				
								8 661 501 423	7,98
					Autres actifs/(passifs)				
								(2 264 942 713)	(2,09)
					Actif net total				
								108 603 359 006	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Japan DGF

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
EUR	26 000 000	JPY	4 181 204 560	22/01/2025	Barclays	55 161 186	0,05
JPY	1 802 857 320	AUD	18 000 000	22/01/2025	ANZ	54 326 547	0,05
JPY	2 041 641 420	AUD	21 000 000	22/01/2025	State Street	1 688 852	-
JPY	764 811 390	CAD	7 000 000	22/01/2025	Barclays	2 926 033	-
JPY	29 307 400 000	EUR	179 800 000	22/01/2025	HSBC	11 301 497	0,01
JPY	548 522 280	KRW	5 000 000 000	22/01/2025	UBS	16 960 842	0,02
USD	35 313 668	CNH	255 000 000	22/01/2025	UBS	87 224 900	0,08
USD	8 000 000	JPY	1 223 655 360	22/01/2025	ANZ	29 640 024	0,03
USD	28 000 000	JPY	4 243 449 280	22/01/2025	State Street	143 084 562	0,13
USD	20 228 463	THB	680 000 000	22/01/2025	State Street	41 280 195	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						443 594 638	0,41
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						443 594 638	0,41
AUD	19 000 000	JPY	1 895 221 030	22/01/2025	State Street	(49 549 659)	(0,05)
AUD	16 000 000	JPY	1 605 467 200	22/01/2025	UBS	(51 217 624)	(0,05)
IDR	300 000 000 000	USD	19 170 554	22/01/2025	Standard Chartered	(101 233 643)	(0,09)
JPY	1 206 453 474	GBP	6 200 000	22/01/2025	BNP Paribas	(10 190 132)	(0,01)
JPY	366 221 440	SGD	3 200 000	22/01/2025	HSBC	(1 765 025)	-
JPY	4 387 367 500	TWD	925 000 000	22/01/2025	UBS	(24 890 558)	(0,02)
JPY	2 296 633 350	USD	15 000 000	22/01/2025	Barclays	(53 295 494)	(0,05)
JPY	54 490 701 600	USD	362 000 000	22/01/2025	BNP Paribas	(2 220 914 506)	(2,04)
PHP	1 100 000 000	USD	18 954 569	22/01/2025	UBS	(8 641 163)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 521 697 804)	(2,32)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 521 697 804)	(2,32)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 078 103 166)	(1,91)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
CAC 40 Index	21/03/2025	280	EUR	3 391 312 547	4 340 807	-
DAX Index	21/03/2025	(40)	EUR	(3 272 250 413)	79 224 339	0,07
Japan 10 Year Bond	13/03/2025	(38)	JPY	(5 392 200 000)	15 960 000	0,01
TOPIX Index	13/03/2025	37	JPY	1 031 005 000	17 205 000	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					116 730 146	0,10
Euro-OAT	06/03/2025	170	EUR	3 423 362 716	(68 245 318)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	140	EUR	1 115 130 460	(21 822 562)	(0,02)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	110	USD	5 158 506 788	(121 297 887)	(0,10)
US 10 Year ULYA Bond FUT BOND 20/ MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	200	USD	3 505 583 125	(35 035 198)	(0,03)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	125	USD	2 954 646 191	(71 029 277)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(317 430 242)	(0,28)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(200 700 096)	(0,18)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	240 000	150 849	0,03
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700 000	619 667	0,11	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	919 000	911 166	0,16
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	100 000	108 667	0,02	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	300 000	373 496	0,07
			728 334	0,13	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	264 000	243 410	0,04
Énergie					OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	210 000	202 587	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	108 000	123 753	0,02	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129 000	114 570	0,02
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	144 000	141 909	0,03	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	46 000	47 179	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100 000	108 955	0,02	Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153 000	168 418	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700 000	706 354	0,13	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	274 000	316 210	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	800 000	774 387	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200 000	222 500	0,04
			1 855 358	0,33	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	88 099 598	3 785 451	0,68
Finances					Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	171 432 000	4 067 771	0,73
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101 000	117 110	0,02	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	119 676 605	3 339 655	0,60
Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	282 000	310 757	0,06	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	148 128 123	4 146 140	0,73
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163 000	172 807	0,03	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	125 000	76 033	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200 000	202 274	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500 000	559 796	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	740 265	0,13	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	702 000	716 525	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200 000	221 626	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	290 000	319 395	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	100 000	108 319	0,02	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	200 000	217 117	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	116 000	123 047	0,02	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	200 000	126 434	0,02
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	210 000	198 027	0,04				26 306 478	4,72
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 844 000	1 929 111	0,35	Santé				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1 756 000	1 852 498	0,33	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	700 000	713 282	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	200 000	225 935	0,04	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197 000	190 661	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	362 950	0,07	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	670 000	730 448	0,13
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	933 000	901 383	0,16	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100 000	103 988	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	699 000	716 901	0,13	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	197 000	211 616	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	996 000	1 019 955	0,18	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	360 000	223 073	0,04
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222 000	214 156	0,04	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202 000	221 211	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 475 000	1 615 285	0,28	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5 000	4 674	-
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	284 000	316 189	0,06	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	440 000	240 313	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 033 832	1 108 560	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 814 000	1 861 403	0,34
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139 000	149 281	0,03	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	369 000	384 754	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	349 000	353 829	0,06				7 838 839	1,40
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	112 000	121 974	0,02	Technologies de l'information				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200 000	253 164	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	138 000	141 819	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	487 000	519 392	0,09	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158 000	168 522	0,03
			8 556 962	1,53	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	61 744	69 669	0,01
					United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	474 000	490 174	0,09
								870 184	0,16
Industrie					Matériaux				
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 413 119	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 493 000	1 510 871	0,28
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	281 000	331 439	0,06	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131 000	137 250	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 239 000	1 301 999	0,23	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	876 000	947 083	0,17
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600 000	654 915	0,12	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	601 000	669 763	0,12
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	117 000	128 864	0,02	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100 000	108 047	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50 000	27 023	-	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158 000	171 972	0,03
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	245 000	242 425	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	101 000	104 338	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200 000	201 260	0,04
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	204 000	221 017	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2 400 000	2 520 702	0,46
			4 112 766	0,74	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	102 000	108 924	0,02
Immobilier					Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	531 000	520 428	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	261 500	281 063	0,05	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	280 000	244 622	0,04
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	234 000	236 497	0,04	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115 000	124 003	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	102 000	104 568	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 200 000	1 182 648	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	115 000	127 252	0,02			7 170 271	1,28	
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214 000	213 782	0,04	Total des obligations			82 803 658	14,84
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	781 000	790 826	0,14	Obligations convertibles				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100 000	85 261	0,02	Services de communication				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100 000	94 267	0,02	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3 100 000	3 339 886	0,60
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	200 000	191 222	0,03	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	16 000 000	2 280 711	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	278 000	281 224	0,05			5 620 597	1,01	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	169 000	168 131	0,03	Biens de consommation discrétionnaire				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	215 000	214 195	0,04	Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6 386 100	3 777 020	0,68
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	100 000	87 930	0,02	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	4 544 000	4 820 957	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 276 000	915 555	0,16	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	270 000 000	2 175 131	0,39
			3 791 773	0,68	TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2 000 000	2 455 415	0,44
Services aux collectivités							13 228 523	2,37	
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	360 000	387 020	0,07	Énergie				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	270 000	173 327	0,03	Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	2 700 000	4 052 271	0,73
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	300 000	189 789	0,03			4 052 271	0,73	
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100 000	95 162	0,02	Finances				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 300 000	1 422 386	0,25	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	4 000 000	4 835 980	0,87
					SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	550 000 000	3 806 480	0,68
							8 642 460	1,55	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé					Actions				
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028					Services de communication				
USD	2 500 000	2 742 125	0,48		Alphabet, Inc. 'A'	USD	18 388	3 527 561	0,64
QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	2 000 000	2 043 209	0,37	Cars.com, Inc.	USD	4 261	74 394	0,01
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2 100 000	2 151 450	0,39	Electronic Arts, Inc.	USD	634	93 066	0,02
					Grindr, Inc.	USD	5 683	103 605	0,02
			6 936 784	1,24	IMAX Corp.	USD	3 166	78 515	0,01
Industrie					Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2 050	193 027	0,03
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4 400 000	4 483 632	0,80	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	820	107 741	0,02
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	2 000 000	2 176 532	0,39	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	846	501 875	0,09
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	280 000 000	1 896 832	0,34	Netflix, Inc.	USD	2 025	1 828 610	0,33
Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	1 100 000	2 337 363	0,42	Spotify Technology SA	USD	550	249 227	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	2 600 000	3 448 463	0,62	TEGNA, Inc.	USD	4 409	81 056	0,01
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 5.625% 14/09/2025	EUR	700 000	2 379 142	0,43	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 900	155 540	0,03
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	2 600 000	2 981 708	0,53	Yelp, Inc. 'A'	USD	2 369	91 638	0,02
			19 703 672	3,53	Ziff Davis, Inc.	USD	1 421	77 801	0,01
Technologies de l'information								7 163 656	1,28
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1 400 000	2 052 259	0,37	Biens de consommation discrétionnaire				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3 000 000	4 605 750	0,83	Adtalem Global Education, Inc.	USD	898	81 215	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	4 500 000	5 042 094	0,90	Amazon.com, Inc.	USD	3 343	745 170	0,13
			11 700 103	2,10	Amer Sports, Inc.	USD	5 197	148 034	0,03
Matériaux					Booking Holdings, Inc.	USD	309	1 546 140	0,29
Albemarle Corp. 7.25%	USD	29 159	1 185 605	0,21	Bridgestone Corp.	JPY	13 600	459 263	0,08
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260 000 000	1 902 086	0,34	Buckle, Inc. (The)	USD	1 797	92 352	0,02
			3 087 691	0,55	Deckers Outdoor Corp.	USD	609	125 709	0,02
Immobilier					eBay, Inc.	USD	3 142	195 387	0,04
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	4 200 000	4 484 971	0,80	Evolution AB, Reg. S	SEK	386	29 950	0,01
			4 484 971	0,80	Ferrari NV	EUR	166	71 521	0,01
Services aux collectivités					G-III Apparel Group Ltd.	USD	2 890	94 077	0,02
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2 300 000	2 646 388	0,47	Helen of Troy Ltd.	USD	1 175	70 037	0,01
			2 646 388	0,47	Industria de Diseno Textil SA	EUR	26 997	1 392 731	0,25
Total des obligations convertibles					Kia Corp.	KRW	1 407	95 380	0,02
			80 103 460	14,35	Kontoor Brands, Inc.	USD	867	74 060	0,01
					Lowe's Cos., Inc.	USD	2 677	663 846	0,12
					MercadoLibre, Inc.	USD	92	158 880	0,03
					Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	951	74 637	0,01
					Next plc	GBP	442	52 594	0,01
					Perdoceo Education Corp.	USD	2 986	78 465	0,01
					SharkNinja, Inc.	USD	2 402	230 775	0,04
					Sony Group Corp.	JPY	9 900	209 730	0,04
					Tesla, Inc.	USD	535	226 742	0,04
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 120	135 891	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Winmark Corp.	USD	197	77 519	0,01	Hess Corp.	USD	1 707	223 399	0,04
			7 130 105	1,28	International Seaways, Inc.	USD	976	34 340	0,01
Biens de consommation de base					Kinder Morgan, Inc.	USD	9 715	266 121	0,05
Colgate-Palmolive Co.	USD	12 322	1 119 578	0,20	Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	11 635	228 869	0,04
elf Beauty, Inc.	USD	419	53 427	0,01	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1 502	34 980	0,01
L'Oreal SA	EUR	1 625	577 310	0,10	Marathon Petroleum Corp.	USD	1 641	222 792	0,04
Mowi ASA	NOK	1 787	30 817	0,01	Murphy Oil Corp.	USD	1 246	36 931	0,01
National Beverage Corp.	USD	1 665	70 876	0,01	Nabors Industries Ltd.	USD	1 390	75 507	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	2 144	83 076	0,01	Noble Corp. plc	USD	7 005	213 274	0,04
Unilever plc	GBP	26 419	1 505 285	0,28	NOV, Inc.	USD	14 175	206 074	0,04
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2 222	80 963	0,01	Oceaneering International, Inc.	USD	7 230	186 182	0,03
WD-40 Co.	USD	282	68 370	0,01	ONEOK, Inc.	USD	3 221	325 346	0,06
			3 589 702	0,64	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	34 611	281 249	0,05
Énergie					Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	28 766	337 756	0,06
Archrock, Inc.	USD	11 649	290 730	0,05	Phillips 66	USD	2 367	265 432	0,05
Ardmore Shipping Corp.	USD	3 316	39 828	0,01	Schlumberger NV	USD	5 888	223 391	0,04
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	7 786	174 073	0,03	Scorpio Tankers, Inc.	USD	736	35 850	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	7 427	304 535	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	9 703	127 038	0,02
BP plc	GBP	79 614	391 980	0,07	Shell plc	GBP	30 083	933 154	0,16
Cactus, Inc. 'A'	USD	4 967	286 641	0,05	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1 682	31 785	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	13 093	394 308	0,07	SM Energy Co.	USD	934	36 013	0,01
ChampionX Corp.	USD	9 534	255 073	0,05	South Bow Corp.	CAD	2 677	63 914	0,01
Chevron Corp.	USD	8 184	1 172 185	0,20	Suncor Energy, Inc.	CAD	8 768	308 426	0,06
CNX Resources Corp.	USD	1 041	38 631	0,01	Targa Resources Corp.	USD	1 230	219 135	0,04
ConocoPhillips	USD	5 401	525 525	0,08	TC Energy Corp.	CAD	5 745	267 246	0,05
Core Laboratories, Inc.	USD	5 308	90 748	0,02	TechnipFMC plc	USD	10 776	312 647	0,06
DHT Holdings, Inc.	USD	3 856	35 422	0,01	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	950	36 923	0,01
Diamondback Energy, Inc.	USD	1 238	199 490	0,04	Tidewater, Inc.	USD	3 298	175 305	0,03
Dorian LPG Ltd.	USD	1 592	38 231	0,01	TotalEnergies SE	EUR	12 238	678 778	0,11
Enbridge, Inc.	CAD	11 714	491 591	0,08	Transocean Ltd.	USD	53 007	194 332	0,03
Eni SpA	EUR	15 060	205 520	0,04	Valaris Ltd.	USD	4 147	178 087	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	2 598	313 682	0,06	Valero Energy Corp.	USD	1 664	199 005	0,04
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1 373	41 485	0,01	Weatherford International plc	USD	2 495	173 685	0,03
Expro Group Holdings NV	USD	9 505	114 835	0,02	Williams Cos., Inc. (The)	USD	6 020	326 538	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	10 815	1 145 684	0,20	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	13 491	205 549	0,04
Gulfport Energy Corp.	USD	246	44 755	0,01				14 924 652	2,67
Halliburton Co.	USD	8 871	240 225	0,04	Finances				
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	20 274	186 342	0,03	Amalgamated Financial Corp.	USD	1 794	60 263	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	7 568	238 080	0,04	American Express Co.	USD	4 202	1 252 433	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1 358	58 874	0,01	Huntington Bancshares, Inc.	USD	42 285	691 998	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	269 019	449 526	0,08	International Money Express, Inc.	USD	3 012	62 117	0,01
BancFirst Corp.	USD	519	62 241	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	683 374	2 755 177	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	70 559	693 100	0,12	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	41 800	465 956	0,08
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	151 200	90 635	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	22 400	212 128	0,04
Bank of America Corp.	USD	28 786	1 267 459	0,23	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	109 900	1 037 871	0,19
Bank of Hawaii Corp.	USD	818	58 575	0,01	Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	12 300	226 504	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	12 193	940 237	0,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	5 454	1 308 187	0,23
Bankinter SA	EUR	90 952	722 147	0,13	KeyCorp	USD	37 619	643 670	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	273 500	879 545	0,16	Lakeland Financial Corp.	USD	868	60 024	0,01
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	2 108	55 724	0,01	M&T Bank Corp.	USD	3 519	664 624	0,12
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	11 442	626 723	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 059	1 610 481	0,29
Cadence Bank	USD	1 690	58 298	0,01	Mercury General Corp.	USD	859	57 325	0,01
Central Pacific Financial Corp.	USD	2 049	59 176	0,01	MetLife, Inc.	USD	7 471	610 031	0,11
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	27 300	210 912	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	245 800	2 877 498	0,52
Citigroup, Inc.	USD	14 031	989 728	0,18	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	71 700	1 761 438	0,32
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15 303	667 967	0,12	Moody's Corp.	USD	306	145 244	0,03
City Holding Co.	USD	490	59 236	0,01	Morgan Stanley	USD	20 043	2 518 561	0,45
Cohen & Steers, Inc.	USD	631	58 629	0,01	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	57 700	1 248 405	0,22
Comerica, Inc.	USD	10 473	645 540	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	155	93 138	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	60 100	396 834	0,07	Nomura Holdings, Inc.	JPY	142 700	829 536	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	46 720	1 502 620	0,27	Northern Trust Corp.	USD	6 826	702 806	0,13
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1 049	66 234	0,01	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3 157	33 768	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	7 569	730 212	0,13	OFG Bancorp	USD	1 452	62 352	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	37 609	2 337 693	0,42	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3 457	61 586	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	14 595	624 883	0,11	ORIX Corp.	JPY	55 800	1 199 731	0,21
First BanCorp	USD	3 070	57 058	0,01	Park National Corp.	USD	332	57 302	0,01
First Commonwealth Financial Corp.	USD	3 390	57 408	0,01	Pathward Financial, Inc.	USD	799	59 460	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1 540	56 191	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	405	63 813	0,01
First Horizon Corp.	USD	40 625	820 159	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 396	655 112	0,12
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	324	48 023	0,01	Preferred Bank	USD	680	59 248	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	241 672	2 377 627	0,43	PROG Holdings, Inc.	USD	1 347	56 721	0,01
					Prudential Financial, Inc.	USD	5 118	605 850	0,11
					QCR Holdings, Inc.	USD	706	57 105	0,01
					Regions Financial Corp.	USD	27 104	642 645	0,12
					Standard Chartered plc	GBP	295 235	3 656 538	0,65
					State Street Corp.	USD	7 051	694 294	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	859	62 090	0,01	Smith & Nephew plc	GBP	7 989	99 225	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	76 400	1 826 276	0,33	Sonova Holding AG	CHF	205	67 244	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	27 300	635 592	0,11	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 219	81 979	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	18 500	338 970	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 025	1 052 685	0,20
UBS Group AG	CHF	50 721	1 562 784	0,28	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	342	72 515	0,01
UMB Financial Corp.	USD	520	58 921	0,01				7 157 939	1,28
UniCredit SpA	EUR	41 419	1 668 897	0,30	Industrie				
US Bancorp	USD	13 742	664 845	0,12	Airbus SE	EUR	998	160 533	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	4 644	1 462 928	0,26	Argan, Inc.	USD	530	73 896	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	18 817	1 328 083	0,24	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1 602	114 754	0,02
Westamerica BanCorp	USD	1 129	59 457	0,01	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 940	215 868	0,04
Western Alliance Bancorp	USD	7 295	611 107	0,11	CSW Industrials, Inc.	USD	189	67 168	0,01
Zions Bancorp NA	USD	13 286	723 694	0,13	Emerson Electric Co.	USD	8 636	1 077 993	0,19
			58 593 798	10,51	Energy Recovery, Inc.	USD	5 135	75 773	0,01
Santé					Exponent, Inc.	USD	831	74 101	0,01
Alkermes plc	USD	3 086	88 997	0,02	First Advantage Corp.	USD	4 826	90 317	0,02
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 807	66 662	0,01	Golden Ocean Group Ltd.	USD	6 607	58 013	0,01
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 415	76 913	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	71 400	1 753 737	0,32
AstraZeneca plc	GBP	10 332	1 354 971	0,25	Hubbell, Inc. 'B'	USD	296	124 502	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	2 957	265 887	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	21 400	1 054 481	0,19
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3 685	77 891	0,01	Janus International Group, Inc.	USD	11 987	88 493	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2 650	75 874	0,01	Kadant, Inc.	USD	199	69 016	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	1 377	508 165	0,09	Kone OYJ 'B'	EUR	14 519	712 598	0,13
Eli Lilly & Co.	USD	442	342 282	0,06	Matson, Inc.	USD	516	70 149	0,01
GSK plc	GBP	46 787	789 248	0,14	Mueller Industries, Inc.	USD	869	69 548	0,01
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1 897	91 201	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	3 229	73 113	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2 427	82 827	0,01	nVent Electric plc	USD	1 728	118 632	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	182	75 318	0,01	OPENLANE, Inc.	USD	4 022	81 028	0,01
Inmode Ltd.	USD	4 451	74 327	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 700	188 257	0,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7 000	33 050	0,01	RELX plc	GBP	32 647	1 484 267	0,28
Innoviva, Inc.	USD	4 129	71 894	0,01	Schneider Electric SE	EUR	6 254	1 565 722	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	USD	314	165 867	0,03	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 800	46 447	0,01
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	705	74 904	0,01	Siemens AG	EUR	7 270	1 433 889	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	2 178	215 077	0,04	SkyWest, Inc.	USD	717	72 486	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3 008	258 307	0,05	SMC Corp.	JPY	400	156 140	0,03
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	956	74 114	0,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	16 000	211 883	0,04
Sanofi SA	EUR	9 449	920 515	0,17	Uber Technologies, Inc.	USD	1 401	85 569	0,02
					Upwork, Inc.	USD	5 681	94 726	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	467	128 937	0,02	Keyence Corp.	JPY	300	122 187	0,02
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3 426	82 759	0,01	KLA Corp.	USD	1 573	1 000 558	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4 629	64 046	0,01	Kokusai Electric Corp.	JPY	3 600	48 046	0,01
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	2 025	76 083	0,01	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1 935	59 233	0,01
			11 914 924	2,14	MediaTek, Inc.	TWD	2 000	86 594	0,02
Technologies de l'information					Microsoft Corp.	USD	8 939	3 810 191	0,68
A10 Networks, Inc.	USD	3 365	62 095	0,01	Motorola Solutions, Inc.	USD	462	214 571	0,04
Accenture plc 'A'	USD	2 654	936 982	0,17	NVIDIA Corp.	USD	6 614	915 702	0,16
ACI Worldwide, Inc.	USD	1 013	52 344	0,01	OneSpan, Inc.	USD	3 253	61 236	0,01
Adobe, Inc.	USD	628	280 722	0,05	Photronics, Inc.	USD	2 305	54 457	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	506	62 298	0,01	Power Integrations, Inc.	USD	913	56 656	0,01
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	923	56 503	0,01	Progress Software Corp.	USD	839	54 691	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2 285	159 361	0,03	Qualys, Inc.	USD	390	54 601	0,01
Apple, Inc.	USD	2 027	511 849	0,09	Salesforce, Inc.	USD	863	290 929	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2 547	285 313	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3 268	116 883	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	831	105 260	0,02	SAP SE	EUR	9 803	2 439 940	0,44
ASM International NV	EUR	103	59 815	0,01	ServiceNow, Inc.	USD	220	235 806	0,04
ASML Holding NV	EUR	2 165	1 527 058	0,27	Snowflake, Inc. 'A'	USD	524	81 619	0,01
AvePoint, Inc.	USD	3 330	55 059	0,01	SolarWinds Corp.	USD	4 232	60 283	0,01
Axcelis Technologies, Inc.	USD	785	55 230	0,01	SPS Commerce, Inc.	USD	311	57 284	0,01
Badger Meter, Inc.	USD	261	56 085	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	84 000	2 765 380	0,50
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	748	61 514	0,01	Tenable Holdings, Inc.	USD	1 353	53 314	0,01
Blackbaud, Inc.	USD	661	48 907	0,01	Texas Instruments, Inc.	USD	7 595	1 426 072	0,26
BlackLine, Inc.	USD	956	57 885	0,01	Verint Systems, Inc.	USD	2 380	65 587	0,01
Box, Inc. 'A'	USD	1 671	53 279	0,01				21 735 550	3,89
Broadcom, Inc.	USD	2 331	550 165	0,10	Matériaux				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	472	143 063	0,03	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	39 013	3 044 328	0,56
Chroma ATE, Inc.	TWD	8 000	100 152	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	34 428	621 025	0,11
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1 790	49 683	0,01	Anglo American plc	GBP	10 321	305 669	0,05
Commvault Systems, Inc.	USD	327	49 604	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	39 574	900 275	0,16
CTS Corp.	USD	1 054	55 746	0,01	Antofagasta plc	GBP	7 874	156 846	0,03
Digi International, Inc.	USD	1 770	53 665	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	8 613	63 777	0,01
First Solar, Inc.	USD	318	56 763	0,01	B2Gold Corp.	CAD	124 284	299 547	0,05
Fortinet, Inc.	USD	1 941	185 876	0,03	Balchem Corp.	USD	444	72 985	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3 300	68 807	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	28 136	689 062	0,12
Gartner, Inc.	USD	375	182 517	0,03	Centerra Gold, Inc.	CAD	12 271	67 874	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	2 799	92 414	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	10 358	93 201	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6 435	1 415 768	0,25	Endeavour Mining plc	CAD	16 721	299 912	0,05
Intuit, Inc.	USD	177	111 948	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	5 079	18 176	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Equinox Gold Corp.	CAD	12 674	62 808	0,01	Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	11 320	178 856	0,03
Evolution Mining Ltd.	AUD	108 964	324 259	0,06	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	5 198	208 676	0,04
First Majestic Silver Corp.	USD	10 222	55 311	0,01	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	5 727	109 471	0,02
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	7 538	97 252	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	759	11 324	-
Fortescue Ltd.	AUD	19 520	220 479	0,04	United States Steel Corp.	USD	2 813	87 465	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	2 250	263 525	0,05	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	10 436	91 606	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	11 358	433 137	0,08	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	4 853	272 836	0,05
Glencore plc	GBP	88 972	393 914	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6 622	370 967	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	89 751	1 184 023	0,21				20 533 189	3,68
Hecla Mining Co.	USD	14 769	72 057	0,01					
IAMGOLD Corp.	CAD	4 242	21 438	-	Immobilier				
JFE Holdings, Inc.	JPY	13 300	149 940	0,03	American Tower Corp., REIT	USD	782	142 570	0,03
K92 Mining, Inc.	CAD	2 873	16 887	-				142 570	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	86 337	791 246	0,14	Services aux collectivités				
Kinross Gold Corp.	USD	21 787	200 541	0,04	NextEra Energy, Inc.	USD	2 559	184 178	0,03
Lundin Gold, Inc.	CAD	4 884	103 392	0,02	SSE plc	GBP	29 719	597 201	0,11
New Gold, Inc.	CAD	42 879	104 797	0,02				781 379	0,14
Newmont Corp., CDI	AUD	22 882	844 903	0,15	Total des actions			153 667 464	27,54
Newmont Corp.	USD	57 534	2 136 476	0,38	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			316 574 582	56,73
Nippon Steel Corp.	JPY	11 100	224 227	0,04	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Norsk Hydro ASA	NOK	179 482	994 415	0,18	Obligations				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	93 040	889 313	0,16	Services de communication				
Nucor Corp.	USD	1 920	222 835	0,04	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	321 000	268 546	0,05
OceanaGold Corp.	CAD	104 431	283 640	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	20 000	19 644	-
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	22 895	413 479	0,07	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	288 000	275 594	0,05
Pan American Silver Corp.	USD	6 028	120 612	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1 234 000	1 107 385	0,19
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	58 582	79 516	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	452 000	465 576	0,08
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1 762	76 478	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	480 000	414 535	0,07
Reliance, Inc.	USD	698	186 207	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	210 000	176 883	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	3 748	272 393	0,05	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576 000	563 805	0,10
Rio Tinto plc	GBP	8 127	480 873	0,09					
Royal Gold, Inc.	USD	675	88 677	0,02					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1 699	9 389	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	5 241	58 965	0,01					
Sigma Lithium Corp.	CAD	3 146	34 659	0,01					
Sika AG	CHF	145	34 713	0,01					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	10 624	95 150	0,02					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1 933	16 835	-					
Southern Copper Corp.	USD	1 633	149 651	0,03					
SSR Mining, Inc.	USD	14 289	98 211	0,02					
Steel Dynamics, Inc.	USD	1 675	191 008	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	909	71 680	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1 152 472	887 403	0,16	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	56 000	56 391	0,01
Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	400 000	425 449	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	485 000	484 230	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	60 000	36 016	0,01	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	303 000	298 737	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	20 000	11 457	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	59 000	54 480	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	120 000	75 786	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	90 000	80 788	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	50 000	31 082	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	199 922	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	87 000	94 377	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	60 000	60 194	0,01
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	204 000	197 322	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	47 000	48 006	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	325 000	316 264	0,06	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	203 000	209 285	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	320 000	162 954	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	208 000	203 988	0,04
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	789 000	641 212	0,11	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	754 000	660 603	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	323 000	282 210	0,05	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200 000	201 520	0,04
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	360 000	224 734	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	632 000	477 945	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	250 000	254 854	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	35 000	21 406	-
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	988 000	629 909	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	627 000	490 002	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	485 000	363 923	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	267 000	266 032	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	205 000	188 547	0,03	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	75 000	79 091	0,01
			8 115 467	1,45	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400 000	434 565	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	267 000	265 531	0,05
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	264 000	262 991	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	63 000	63 810	0,01
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	120 000	119 711	0,02					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	17 000	17 181	-					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162 000	164 983	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200 000	197 048	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	89 000	84 107	0,02
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	200 000	200 011	0,04	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	29 000	26 418	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	261 000	281 110	0,05	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	485 000	508 204	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	93 000	89 057	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	323 051	299 850	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	254 000	263 609	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	69 715	61 411	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150 000	143 888	0,03	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	405 000	412 927	0,07
			6 396 115	1,15	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	364 000	368 970	0,07
Biens de consommation de base					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	158 000	158 855	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103 000	98 197	0,02	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	290 000	285 620	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	148 000	147 051	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	607 626	505 371	0,09
			245 248	0,04	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	142 000	143 743	0,03
Énergie					Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	234 000	235 534	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	317 000	324 895	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301 000	280 197	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	380 000	234 924	0,04	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	225 000	222 958	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	533 000	530 393	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	155 000	153 053	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	240 000	234 132	0,04	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200 000	169 714	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	148 000	152 767	0,03	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	146 000	151 525	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240 000	249 918	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	142 000	144 642	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	17 000	16 596	-	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171 000	157 077	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	61 000	57 004	0,01					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	160 000	159 117	0,03					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	150 000	145 816	0,03					
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	153 000	144 612	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	131 000	117 402	0,02	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	325 000	312 380	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	503 000	523 650	0,09	GNMA 5% 20/09/2053	USD	461 950	449 669	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	252 000	276 682	0,05	GNMA 5.5% 20/10/2053	USD	631 352	627 760	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	127 000	132 982	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	299 740	302 250	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	346 000	333 025	0,06	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	275 844	274 190	0,05
			8 004 091	1,43	GNMA 6% 20/01/2054	USD	376 754	379 835	0,07
Finances					GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	966 597	959 911	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	823 000	512 893	0,09	GNMA 6% 20/09/2054	USD	545 151	549 693	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	352 000	218 216	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	164 000	171 851	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	246 000	154 529	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	275 000	267 576	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	21 000	12 940	-	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	755 000	467 050	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	51 000	33 704	0,01	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	460 000	283 569	0,05
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	280 000	270 074	0,05	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	937 000	588 534	0,11
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	225 000	235 177	0,04	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	155 000	97 034	0,02
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	155 000	147 704	0,03	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	159 000	99 915	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153 000	152 420	0,03	Norfin Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	100 000	63 283	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	277 000	264 086	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	131 000	131 576	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	500 000	297 720	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	20 000	20 239	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100 000	60 655	0,01	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195 000	173 689	0,03
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	235 000	241 763	0,04	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	50 000	51 552	0,01
					Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213 000	192 898	0,03
					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	200 000	204 902	0,04
					UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	29 000	17 300	-
					UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	550 021	519 168	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1 117 743	1 124 549	0,20	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	233 000	176 126	0,03
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	1 826 766	1 806 133	0,32	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	186 000	182 255	0,03
UMBS 6% 01/12/2053	USD	2 617 008	2 632 676	0,47	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	58 000	58 216	0,01
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	420 457	415 639	0,07	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	217 000	234 297	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	696 579	688 598	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	462 000	507 596	0,09
UMBS 5% 01/02/2054	USD	1 878 965	1 816 973	0,33	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299 000	276 783	0,05
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	686 476	678 487	0,12	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	46 000	46 454	0,01
UMBS 6% 01/02/2054	USD	1 305 705	1 313 122	0,24	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	376 122	0,07
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	765 746	782 434	0,14	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	245 000	235 423	0,04
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	455 979	450 673	0,08	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425 000	417 178	0,07
UMBS 5% 01/04/2054	USD	1 526 684	1 476 313	0,26				3 804 323	0,68
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	926 548	915 765	0,16	Industrie				
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	921 601	941 780	0,17	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	293 000	288 097	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	113 660	112 337	0,02	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	665 000	632 364	0,11
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1 451 083	1 434 196	0,26	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	45 000	45 391	0,01
UMBS 6% 01/08/2054	USD	943 344	948 711	0,17	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	279 000	276 514	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	776 122	767 090	0,14	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140 000	88 643	0,02
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400 000	386 620	0,07	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	365 000	364 901	0,07
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	328 000	309 701	0,06	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	470 000	298 109	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	552 000	536 430	0,10	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	370 000	238 219	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400 000	251 849	0,05	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	231 000	240 810	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	1 400 000	865 447	0,16	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	702 000	652 620	0,11
			30 463 228	5,46					
Santé									
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	341 000	319 829	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	370 000	361 262	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40 000	32 038	0,01					
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	604 000	580 744	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	40 000	21 720	-	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	409 000	284 476	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231 000	216 238	0,04				1 271 478	0,23
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190 000	110 248	0,02	Matériaux				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	90 000	48 711	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	322 000	318 927	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	70 000	45 954	0,01	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9 000	8 876	-
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	410 000	259 318	0,05	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	241 000	242 422	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	263 000	264 230	0,05	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	108 000	98 965	0,02
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	156 000	159 722	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	405 000	399 707	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	275 000	269 019	0,05	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	314 000	304 249	0,05
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20 000	13 012	-	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	136 000	143 420	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	150 000	142 622	0,03	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	200 000	211 977	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	99 000	101 970	0,02	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	203 847	0,04
			4 778 432	0,86	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	369 000	385 605	0,07
					SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	262 000	245 262	0,04
					Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147 000	162 350	0,03
								2 725 607	0,49
Technologies de l'information					Immobilier				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	35 000	34 349	0,01	CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	100 000	52 684	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	515 000	506 498	0,10	DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	160 000	87 062	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	119 000	120 969	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	495 000	472 448	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	132 000	131 332	0,02	Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	50 000	30 675	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	75 000	71 747	0,01	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	10 000	6 270	-
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	5 000	4 821	-	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500 000	306 893	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	134 000	117 286	0,02				956 032	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031 JPY 260 000 000 1 774 176 0,32				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	288 000	296 246	0,05	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029 USD 3 331 000 4 082 557 0,73				
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130 000	71 612	0,01	17 003 838 3,05				
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105 000	111 061	0,02	Énergie				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	330 000	327 633	0,06	Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029 USD 3 400 000 3 958 875 0,71				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	319 000	277 442	0,05	3 958 875 0,71				
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	474 284	0,09	Finances				
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	350 000	219 081	0,04	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029 USD 3 096 000 3 018 600 0,54				
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	70 000	44 375	0,01	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029 USD 2 700 000 3 262 801 0,59				
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	275 000	281 128	0,05	6 281 401 1,13				
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	118 000	127 006	0,02	Santé				
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	333 000	312 762	0,06	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027 USD 1 250 000 1 333 594 0,24				
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	391 000	396 337	0,07	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027 USD 1 500 000 1 788 750 0,32				
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	162 000	172 763	0,03	Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030 USD 1 850 000 1 906 656 0,34				
			3 111 730	0,56	Inmed, Inc. 0.75% 01/06/2028 USD 1 250 000 2 705 469 0,48				
Total des obligations					Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027 USD 3 025 000 3 325 609 0,60				
Obligations convertibles					11 060 078 1,98				
Services de communication					Industrie				
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300 000 000	1 953 511	0,35	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030 JPY 560 000 000 4 267 091 0,76				
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1 047 000	1 440 934	0,26	Fluence Energy, Inc., 144A 2.25% 15/06/2030 USD 4 000 000 4 220 000 0,76				
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3 508 000	4 488 047	0,80	Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029 USD 3 888 000 4 906 169 0,88				
			7 882 492	1,41	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029 USD 1 400 000 1 650 250 0,30				
Biens de consommation discrétionnaire					Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028 USD 1 785 000 1 973 541 0,35				
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	4 161 000	4 412 324	0,79	17 017 051 3,05				
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	2 000 000	2 307 500	0,41	Technologies de l'information				
NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	3 092 000	4 427 281	0,80	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030 USD 3 680 000 3 659 300 0,66				
					Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029 USD 2 914 000 2 828 401 0,51				
					Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028 JPY 270 000 000 1 839 834 0,33				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	2 016 000	2 139 480	0,38	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	217 871	21 930 912	3,93
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/06/2028	USD	4 387 000	4 268 551	0,76				44 358 734	7,95
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1 100 000	1 751 750	0,31	Total organismes de placement collectif - OPCVM			44 358 734	7,95
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3 610 000	4 392 919	0,79	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			44 358 734	7,95
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	3 800 000	3 599 550	0,65	Total des investissements			548 010 955	98,20
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	3 330 000	3 985 594	0,71	Espèces			23 154 742	4,15
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2 700 000	2 710 125	0,49	Autres actifs/(passifs)			(13 114 521)	(2,35)
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1 422 000	1 728 619	0,31	Actif net total			558 051 176	100,00
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5 000 000	5 351 974	0,95	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2 184 000	2 520 882	0,45					
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2 600 000	3 032 900	0,54					
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	1 941 000	2 445 660	0,44					
			46 255 539	8,28					
Matériaux									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	3 665 000	3 839 088	0,69					
			3 839 088	0,69					
Immobilier									
Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3 342 000	3 907 526	0,70					
			3 907 526	0,70					
Total des obligations convertibles			117 205 888	21,00					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			187 077 639	33,52					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8 428	18 764 715	3,36					
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	27 541	3 663 107	0,66					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	80 000	AUD	125 973	23/01/2025	Citibank	1 888	-
USD	7 844 686	AUD	12 024 521	23/01/2025	Deutsche Bank	388 675	0,07
USD	83 000	AUD	127 355	23/01/2025	Standard Chartered	4 031	-
USD	34 414 020	CNH	248 718 000	23/01/2025	BNP Paribas	512 687	0,09
USD	19 902 965	EUR	19 117 000	23/01/2025	BNP Paribas	19 361	-
USD	102 860 942	EUR	97 088 396	23/01/2025	J.P. Morgan	1 879 242	0,34
USD	17 069 082	JPY	2 664 800 000	23/01/2025	Barclays	57 068	0,01
USD	18 499 190	JPY	2 857 100 000	23/01/2025	BNP Paribas	259 538	0,04
USD	5 114 969	SGD	6 833 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	99 059	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 221 549	0,57
Couverture des catégories d'actions							
USD	649	CNH	4 743	27/01/2025	HSBC	3	-
EUR	149	USD	155	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	870 434	AUD	1 393 900	31/01/2025	HSBC	6 113	-
USD	23 106	EUR	22 185	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	608	SGD	827	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1 612 640	ZAR	29 753 520	31/01/2025	HSBC	41 411	0,01
ZAR	13	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						47 552	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 269 101	0,58
CLP	10 189 961 000	USD	10 439 036	22/01/2025	UBS	(199 399)	(0,04)
AUD	185 119	USD	120 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 213)	-
JPY	857 811 000	USD	5 748 104	23/01/2025	Citibank	(271 861)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(476 473)	(0,09)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	192 163	USD	26 314	27/01/2025	HSBC	(120)	-
AUD	34 185 790	USD	21 335 919	31/01/2025	HSBC	(138 219)	(0,02)
EUR	3 732 629	USD	3 892 023	31/01/2025	HSBC	(8 437)	-
GBP	10 144 124	USD	12 835 614	31/01/2025	HSBC	(130 180)	(0,02)
SGD	36 394	USD	26 826	31/01/2025	HSBC	(101)	-
USD	92 384	EUR	89 026	31/01/2025	HSBC	(243)	-
USD	265 654	GBP	212 453	31/01/2025	HSBC	(442)	-
ZAR	426 646 203	USD	23 303 318	31/01/2025	HSBC	(772 914)	(0,14)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 050 656)	(0,18)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 527 129)	(0,27)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 741 972	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SPI 200 Index	20/03/2025	(57)	AUD	(7 199 339)	119 282	0,02
TOPIX Index	13/03/2025	61	JPY	10 824 805	146 454	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(3)	USD	(334 875)	4 172	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(10)	USD	(1 142 188)	28 219	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(24)	USD	(2 869 500)	86 250	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					384 377	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	117	EUR	16 225 270	(431 652)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	111	EUR	5 630 563	(117 664)	(0,02)
NYSE FANG+ Index	21/03/2025	330	USD	22 264 771	(672 541)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	18	USD	5 375 700	(149 454)	(0,03)
US 5 Year Note	31/03/2025	17	USD	1 809 039	(7 703)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	70	USD	7 631 094	(69 656)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 448 670)	(0,27)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 064 293)	(0,19)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
13 900 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2029	(1 079 721)	(0,19)
32 159 790	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(728 170)	(0,13)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 807 891)	(0,32)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 807 891)	(0,32)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170 000	166 543	0,20	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102 000	87 941	0,11
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	60 000	54 231	0,07	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	180 000	187 444	0,23
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100 000	100 648	0,12	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80 000	52 388	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	100 000	101 083	0,12	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140 000	138 383	0,17
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245 000	218 850	0,26	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86 000	81 885	0,10
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65 000	62 772	0,08	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100 000	97 651	0,12
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90 000	68 835	0,08	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163 000	157 034	0,19
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280 000	249 426	0,31	Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	120 000	114 043	0,14
					Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101 000	64 770	0,08
			1 022 388	1,24				1 335 688	1,61
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.25% 01/03/2032	USD	155 000	134 148	0,16	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	199 000	196 659	0,23
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.35% 15/03/2029	USD	130 000	126 563	0,15	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	80 000	79 076	0,10
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	138 000	139 916	0,17	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100 000	72 629	0,09
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	200 000	195 312	0,25	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	40 000	39 419	0,05
Home Depot, Inc. (The) 4.5% 06/12/2048	USD	60 000	51 718	0,06	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	100 000	106 551	0,13
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94 000	74 952	0,09	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	180 000	134 491	0,15
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	100 000	102 774	0,12	Shell Finance US, Inc. 3.75% 12/09/2046	USD	75 000	56 672	0,07
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100 000	123 676	0,15	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100 000	96 328	0,12
			949 059	1,15	TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	68 000	48 341	0,06
Biens de consommation de base					TotalEnergies Capital International SA 3.127% 29/05/2050	USD	80 000	52 861	0,06
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	101 000	94 363	0,11	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100 000	79 978	0,10
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304 000	259 786	0,30				963 005	1,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances					John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190 000	183 056	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100 000	87 223	0,11	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200 000	224 037	0,27
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	100 000	111 488	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	100 000	125 123	0,15
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199 000	195 062	0,24	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	110 000	109 859	0,13
American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033	USD	80 000	79 415	0,10	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150 000	127 224	0,15
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	100 000	105 743	0,13	Mastercard, Inc. 3.85% 26/03/2050	USD	75 000	58 783	0,07
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145 000	149 308	0,18	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	58 000	57 385	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200 000	174 794	0,21	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	50 000	49 036	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100 000	109 955	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350 000	343 534	0,42
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	100 000	108 925	0,13	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	280 000	290 417	0,35
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	200 000	174 156	0,21	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	58 000	53 476	0,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	307 800	415 049	0,50	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	66 000	63 670	0,08
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	318 400	413 577	0,50	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	28 000	24 868	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100 000	116 421	0,14	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	18 000	18 461	0,02
Chubb INA Holdings LLC 2.5% 15/03/2038	EUR	100 000	93 614	0,11	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70 000	53 334	0,06
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156 000	154 005	0,19	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105 000	95 604	0,12
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140 000	138 009	0,17	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	130 000	128 206	0,15
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165 000	161 474	0,20	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257 000	250 002	0,30
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	110 000	110 485	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100 000	100 913	0,12
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60 000	49 372	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100 000	94 165	0,11
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180 000	164 446	0,20	Standard Chartered plc, 144A 6.097% 11/01/2035	USD	200 000	204 545	0,25
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320 000	303 125	0,37	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241 000	239 523	0,29
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200 000	207 365	0,25					
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100 000	100 492	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125 000	122 011	0,15	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150 000	141 883	0,17
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3 500 000	3 398 630	4,11	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90 000	90 869	0,11
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	3 000 000	2 702 168	3,27				1 645 474	1,99
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	3 000 000	2 799 257	3,38	Industrie				
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	3 000 000	2 765 625	3,34	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277 000	250 209	0,30
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	1 500 000	1 440 938	1,74	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300 000	306 209	0,37
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	3 000 000	2 846 718	3,44	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	100 000	112 724	0,14
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	2 000 000	1 954 531	2,36	FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70 000	51 396	0,06
			24 648 602	29,78	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100 000	132 396	0,16
Santé					Parker-Hannifin Corp. 4% 14/06/2049	USD	70 000	55 130	0,07
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130 000	126 189	0,15	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100 000	102 035	0,12
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54 000	52 488	0,06	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	190 000	173 107	0,21
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100 000	94 061	0,11	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83 000	60 795	0,07
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90 000	73 744	0,09	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176 000	145 363	0,18
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160 000	113 442	0,14				1 389 364	1,68
Bristol-Myers Squibb Co. 5.9% 15/11/2033	USD	50 000	52 659	0,06	Technologies de l'information				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	181 475	0,22	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210 000	213 754	0,27
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70 000	60 077	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100 000	95 514	0,12
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	150 000	130 552	0,16	Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	70 000	69 606	0,08
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100 000	89 736	0,11	Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70 000	61 720	0,07
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83 000	78 712	0,10	Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	60 000	58 633	0,07
GlaxoSmith-Kline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84 000	79 540	0,10	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	80 000	76 213	0,09
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	101 640	0,12	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	15 634	17 641	0,02
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115 000	91 022	0,11				593 081	0,72
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100 000	87 385	0,11	Matériaux				
					BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140 000	137 466	0,17
					Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	80 000	78 511	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148 000	123 447	0,15	Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100 000	97 965	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200 000	197 898	0,24	Engie SA, Reg. S 1% 26/10/2036	EUR	300 000	233 543	0,27
			537 322	0,65	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169 000	136 491	0,16
Immobilier					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100 000	105 367	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50 000	49 399	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200 000	201 830	0,24
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110 000	90 904	0,11	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250 000	229 106	0,28
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.15% 15/04/2053	USD	60 000	53 971	0,07	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100 000	97 631	0,12
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128 000	115 582	0,14	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100 000	89 186	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173 000	157 839	0,19				1 706 747	2,06
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60 000	54 676	0,07	Total des obligations			36 132 869	43,66
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100 000	84 582	0,10	Actions				
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248 000	234 854	0,28	Services de communication				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100 000	101 695	0,12	Alphabet, Inc. 'A'	USD	3 122	598 926	0,72
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	370 000	265 483	0,32	Electronic Arts, Inc.	USD	210	30 826	0,04
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146 000	133 154	0,16	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	593	55 837	0,07
			1 342 139	1,62	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	495	293 650	0,35
Services aux collectivités					Netflix, Inc.	USD	208	187 828	0,23
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100 000	89 926	0,11	Spotify Technology SA	USD	202	91 534	0,11
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	79 000	68 038	0,08	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 200	64 361	0,08
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65 000	66 768	0,08	T-Mobile US, Inc.	USD	226	49 952	0,06
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80 000	79 504	0,10				1 372 914	1,66
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	100 000	105 285	0,13	Biens de consommation discrétionnaire				
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100 000	106 107	0,13	adidas AG	EUR	124	30 812	0,04
					Amazon.com, Inc.	USD	1 822	406 131	0,48
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	590	48 332	0,06
					Booking Holdings, Inc.	USD	29	145 107	0,18
					Bridgestone Corp.	JPY	1 200	40 523	0,05
					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2 500	85 762	0,10
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	279	42 672	0,05
					Ferrari NV	EUR	70	30 160	0,04
					Flutter Entertainment plc	USD	166	42 954	0,05
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 264	65 208	0,08
					Kia Corp.	KRW	933	63 248	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lowe's Cos., Inc.	USD	124	30 750	0,04	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 655	49 710	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	42	72 532	0,09	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	31 978	128 927	0,16
Next plc	GBP	233	27 725	0,03	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 280	307 018	0,38
NVR, Inc.	USD	4	32 778	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	5 794	116 836	0,14
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	60	70 901	0,09	Lloyds Banking Group plc	GBP	90 049	61 799	0,07
Sony Group Corp.	JPY	3 000	63 555	0,08	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9 900	115 896	0,14
Tesla, Inc.	USD	352	149 183	0,17	Moody's Corp.	USD	130	61 705	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	536	65 033	0,08	Morgan Stanley	USD	864	108 568	0,13
			1 513 366	1,83	MSCI, Inc. 'A'	USD	45	27 040	0,03
Biens de consommation de base					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 373	25 382	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	33 400	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	517	99 733	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	1 008	62 566	0,08	Standard Chartered plc	GBP	5 192	64 304	0,08
Colgate-Palmolive Co.	USD	661	60 059	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	667	210 115	0,25
Costco Wholesale Corp.	USD	35	32 389	0,04	Westpac Banking Corp.	AUD	2 202	44 194	0,05
Diageo plc	GBP	1 254	39 864	0,05				2 202 140	2,66
Haleon plc	GBP	8 074	38 174	0,05	Santé				
Nestle SA	CHF	557	45 892	0,06	AbbVie, Inc.	USD	159	28 014	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	685	114 400	0,14	Boston Scientific Corp.	USD	882	79 308	0,10
Tesco plc	GBP	14 715	67 896	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 759	98 936	0,12
Unilever plc	GBP	2 209	125 863	0,14	Danaher Corp.	USD	157	36 121	0,04
Walmart, Inc.	USD	1 162	105 380	0,13	Elevance Health, Inc.	USD	70	25 833	0,03
			725 883	0,88	Eli Lilly & Co.	USD	163	126 225	0,15
Énergie					GSK plc	GBP	3 353	56 562	0,07
ConocoPhillips	USD	730	71 030	0,09	HCA Healthcare, Inc.	USD	84	25 097	0,03
Coterra Energy, Inc.	USD	3 009	76 685	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	67	35 392	0,04
Devon Energy Corp.	USD	1 083	34 659	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	295	29 131	0,04
Equinor ASA	NOK	1 801	42 260	0,05	Novartis AG	CHF	643	62 656	0,08
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	565	32 092	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 004	86 217	0,10
Shell plc	EUR	3 470	108 600	0,13	Olympus Corp.	JPY	1 000	14 986	0,02
			365 326	0,44	Roche Holding AG	CHF	315	88 702	0,11
Finances					Stryker Corp.	USD	163	59 163	0,07
Aflac, Inc.	USD	310	31 970	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	143	74 338	0,09
American Express Co.	USD	403	120 117	0,15	UnitedHealth Group, Inc.	USD	196	99 529	0,12
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	112 200	67 257	0,08				1 026 210	1,24
BlackRock, Inc.	USD	102	104 997	0,13	Industrie				
Chubb Ltd.	USD	291	80 227	0,10	Airbus SE	EUR	246	39 570	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5 160	165 957	0,20	Bunzl plc	GBP	672	27 748	0,03
DNB Bank ASA	NOK	1 412	28 398	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	502	35 959	0,04
Erste Group Bank AG	EUR	727	45 189	0,05	Carrier Global Corp.	USD	851	58 261	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1 947	12 562	0,02					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	593	38 069	0,05					
HSBC Holdings plc	HKD	8 800	86 170	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 500	90 854	0,11	Motorola Solutions, Inc.	USD	127	58 984	0,07
Deere & Co.	USD	95	40 411	0,05	NVIDIA Corp.	USD	3 897	539 536	0,65
Emerson Electric Co.	USD	393	49 056	0,06	Oracle Corp.	USD	478	80 160	0,10
GE Vernova, Inc.	USD	224	74 338	0,09	Salesforce, Inc.	USD	224	75 513	0,09
General Electric Co.	USD	308	51 691	0,06	SAP SE	EUR	651	162 032	0,20
Hitachi Ltd.	JPY	2 700	66 318	0,08	ServiceNow, Inc.	USD	54	57 880	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	734	81 131	0,10	Shopify, Inc. 'A'	USD	406	43 552	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	USD	120	30 631	0,04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11 000	362 133	0,44
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	2 100	29 326	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	436	81 865	0,10
Parker-Hannifin Corp.	USD	171	109 166	0,13	Trimble, Inc.	USD	357	25 208	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	62 752	0,08	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	99	38 101	0,05
RELX plc	GBP	1 864	84 745	0,10				3 577 999	4,33
RTX Corp.	USD	263	30 274	0,04	Matériaux				
Schneider Electric SE	EUR	815	204 041	0,24	Ball Corp.	USD	642	35 385	0,04
Siemens AG	EUR	201	39 644	0,05	BHP Group Ltd.	AUD	1 326	32 474	0,04
SMC Corp.	JPY	200	78 070	0,09	DuPont de Nemours, Inc.	USD	377	28 686	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3 500	46 349	0,06	Ecolab, Inc.	USD	155	36 422	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	394	24 064	0,03	Linde plc	USD	9	3 765	-
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	194	53 563	0,06	Linde plc	EUR	97	40 912	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	1 227	30 087	0,04	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	136	46 186	0,06
			1 438 049	1,74	Sika AG	CHF	121	28 968	0,04
					Vulcan Materials Co.	USD	92	23 817	0,03
								276 615	0,33
Technologies de l'information					Immobilier				
Adobe, Inc.	USD	143	63 922	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	1 265	29 557	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	296	36 443	0,04	Equinix, Inc., REIT	USD	39	36 594	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	446	31 105	0,04				66 151	0,08
Apple, Inc.	USD	1 868	471 699	0,57	Services aux collectivités				
Arista Networks, Inc.	USD	865	96 897	0,12	Iberdrola SA	EUR	6 051	83 637	0,10
ARM Holdings plc, ADR	USD	347	43 954	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	1 484	106 808	0,13
ASML Holding NV	EUR	148	104 390	0,13				190 445	0,23
Broadcom, Inc.	USD	768	181 264	0,22	Total des actions			12 755 098	15,42
Cadence Design Systems, Inc.	USD	246	74 563	0,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 887 967	59,08
Fair Isaac Corp.	USD	21	42 450	0,05	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
First Solar, Inc.	USD	223	39 805	0,05	Obligations				
Fortinet, Inc.	USD	442	42 327	0,05	Services de communication				
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1 600	33 361	0,04	AT&T, Inc.				
Gartner, Inc.	USD	119	57 919	0,07	2.55% 01/12/2033	USD	243 000	196 640	0,23
Intuit, Inc.	USD	98	61 983	0,07	AT&T, Inc.				
Keyence Corp.	JPY	200	81 458	0,10	4.65% 01/06/2044	USD	95 000	81 713	0,10
Microsoft Corp.	USD	1 383	589 495	0,71	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	139 000	116 286	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	13 000	12 769	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100 000	96 426	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	40 000	38 277	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	140 000	105 050	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	227 000	203 708	0,24	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53 000	48 746	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80 000	69 758	0,08				2 812 126	3,40
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	111 000	114 334	0,14	Biens de consommation discrétionnaire				
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95 000	92 786	0,11	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	130 000	129 503	0,16
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235 000	179 733	0,22	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79 000	78 810	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220 000	189 995	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20 000	20 368	0,02
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54 000	45 484	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	21 000	21 147	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119 000	116 481	0,14	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	75 000	74 881	0,09
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	353 514	272 207	0,32	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	90 000	88 734	0,11
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	33 000	35 798	0,04	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22 000	21 297	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	57 000	55 134	0,07	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	70 000	72 167	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83 000	80 769	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	61 000	59 823	0,07
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	125 000	63 654	0,08	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	241 000	211 146	0,27
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	223 000	181 230	0,22	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	75 000	72 017	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	81 000	70 771	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200 000	201 520	0,24
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6 000	5 029	0,01	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	150 000	149 002	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	75 000	76 456	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	114 000	86 212	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	275 000	175 329	0,21	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72 000	44 036	0,05
Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98 000	87 563	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	203 000	158 645	0,19
					NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	35 000	36 909	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	35 000	36 780	0,04	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	20 000	18 690	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	50 000	49 725	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	41 000	40 774	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	19 000	19 244	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	39 000	37 912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	70 000	75 394	0,09	Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	61 000	57 656	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	38 000	36 389	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	35 000	33 076	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39 000	40 475	0,05	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	16 000	14 576	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	200 000	191 851	0,23	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	141 000	147 745	0,18
			1 976 075	2,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	80 000	74 255	0,09
Biens de consommation de base					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	43 572	38 382	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122 000	116 311	0,14	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	110 000	112 153	0,14
Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180 000	161 289	0,19	Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200 000	198 769	0,23
Nestle Holdings, Inc., 144A 3.9% 24/09/2038	USD	150 000	130 085	0,16	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	72 000	72 983	0,09
PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221 000	201 222	0,24	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	57 000	57 308	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	55 000	54 647	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	70 000	68 943	0,08
			663 554	0,80	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	184 129	153 142	0,19
Énergie					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	44 000	44 540	0,05
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	74 000	75 843	0,09	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	64 000	64 420	0,08
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142 000	141 305	0,17	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99 000	92 158	0,11
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16 000	16 333	0,02	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	55 000	54 501	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	12 000	11 707	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	46 000	45 422	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	41 000	42 321	0,05					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	69 000	71 851	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	10 000	9 762	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	38 000	39 438	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79 000	78 700	0,10
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	84 000	85 563	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140 000	133 918	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39 000	35 825	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	118 000	112 499	0,14
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19 000	17 028	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38 000	39 094	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96 000	99 941	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	260 000	265 618	0,32
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	105 000	115 284	0,14	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85 000	81 699	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	37 000	38 743	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190 000	168 309	0,20
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	75 000	72 188	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	103 000	75 534	0,09
			2 300 537	2,78	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	43 000	45 059	0,05
Finances					JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150 000	134 263	0,16
ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200 000	180 524	0,22	JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60 000	61 348	0,07
Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225 000	207 642	0,25	JPMorgan Chase & Co. 3.882% 24/07/2038	USD	60 000	51 464	0,06
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	90 000	88 311	0,11	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100 000	73 769	0,09
Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90 000	71 008	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95 000	93 215	0,11
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80 000	77 164	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90 000	65 991	0,08
Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	130 000	133 449	0,16	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	176 000	108 875	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60 000	61 625	0,07	Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210 000	206 173	0,25
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95 000	89 940	0,11	Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75 000	61 191	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300 000	291 264	0,35	Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140 000	126 161	0,15
BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300 000	298 553	0,36	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	110 000	112 019	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	40 000	38 117	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	35 000	35 154	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50 000	43 304	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	7 000	7 084	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	218 000	209 606	0,25
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68 000	60 569	0,07	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36 000	27 213	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73 000	66 111	0,08	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	65 000	63 691	0,08
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	11 000	11 197	0,01	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	210 000	203 018	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250 000	207 817	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35 000	37 790	0,05
UBS Group AG, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	200 000	198 894	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	163 000	179 087	0,22
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	966 000	965 215	1,18	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115 000	106 788	0,13
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	3 070 000	3 057 364	3,71				1 508 064	1,82
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84 000	79 314	0,10	Industrie				
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225 000	218 205	0,26	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	69 000	67 845	0,08
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100 000	96 897	0,12	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200 000	190 186	0,24
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	125 000	121 474	0,15	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	17 000	17 148	0,02
			8 801 095	10,65	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	106 923	105 970	0,13
Santé					Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	110 000	109 970	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62 000	58 151	0,07	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	121 000	118 646	0,14
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170 000	127 293	0,15	Honeywell International, Inc. 5% 01/03/2035	USD	60 000	59 106	0,07
Amgen, Inc. 4.563% 15/06/2048	USD	110 000	92 249	0,11	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	73 000	76 100	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55 000	53 701	0,06	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177 000	164 549	0,20
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63 000	50 460	0,06	Parker-Hanfin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138 000	134 134	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158 000	155 349	0,19	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80 000	74 888	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90 000	73 267	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	78 000	76 303	0,09
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65 000	59 657	0,07	Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	321 000	260 194	0,32
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12 000	10 744	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38 000	36 131	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	38 000	39 140	0,05	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	33 000	34 801	0,04
			1 530 310	1,85	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	203 846	0,26
Technologies de l'information					Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55 000	57 475	0,07
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	60 000	54 133	0,07	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	47 000	43 997	0,05
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60 000	55 219	0,07	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	79 000	87 250	0,11
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125 000	78 429	0,09			1 084 949	1,31	
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	150 000	147 524	0,18	Immobilier				
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	63 000	64 042	0,08	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	156 000	148 893	0,18
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31 000	30 843	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72 000	64 815	0,08
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188 000	176 523	0,21			213 708	0,26	
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	110 000	73 504	0,09	Services aux collectivités				
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	26 000	24 872	0,03	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	62 000	63 775	0,08
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	9 643	0,01	Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80 000	64 506	0,08
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	30 000	26 258	0,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	68 000	59 141	0,07
Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236 000	202 294	0,24	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203 000	198 683	0,23
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	124 000	86 247	0,10	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200 000	195 496	0,24
			1 029 531	1,24	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	70 000	71 560	0,09
Matériaux					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48 000	51 664	0,06
Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200 000	150 206	0,18	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79 000	74 199	0,09
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70 000	59 283	0,07	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	106 000	107 447	0,13
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	118 000	116 874	0,14	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32 000	34 126	0,04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	75 000	75 443	0,09			920 597	1,11	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	31 000	28 407	0,03	Total des obligations				22 840 546
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	143 000	141 131	0,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				22 840 546
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89 000	86 236	0,10					27,61
									27,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Schroder ISF QEP				
Organismes de placement collectif - OPCVM					Global Active				
Fonds d'investissement					Value - Class I				
Schroder GAIA					Accumulation USD				
Cat Bond - Class I									
Accumulation USD	USD	1 447	3 221 181	3,89		USD	4 854	2 002 638	2,42
Schroder ISF									
Emerging Markets									
Local Currency									
Bond - Class I									
Accumulation USD	USD	8 111	840 891	1,02					
Schroder ISF Global									
Disruption - Class I									
Accumulation USD	USD	4 676	1 223 181	1,48					
</									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	99 698	EUR	94 665	06/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 305	-
USD	6 774 377	EUR	6 404 374	06/01/2025	HSBC	117 822	0,14
USD	1 161 212	GBP	914 295	06/01/2025	UBS	15 814	0,02
COP	11 649 087 000	USD	2 576 348	22/01/2025	Barclays	61 040	0,08
COP	139 417 000	USD	31 527	22/01/2025	State Street	38	-
PHP	820 000	USD	13 960	22/01/2025	Citibank	129	-
PHP	699 000	USD	11 966	22/01/2025	Standard Chartered	44	-
USD	91 127	CLP	88 518 000	22/01/2025	Barclays	2 177	-
USD	205 274	CLP	201 254 000	22/01/2025	Goldman Sachs	3 039	0,01
USD	27 513	CLP	26 804 000	22/01/2025	Morgan Stanley	578	-
USD	1 191 523	CLP	1 163 093 000	22/01/2025	UBS	22 760	0,03
USD	16 023	COP	70 368 000	22/01/2025	Barclays	92	-
USD	105 007	COP	463 677 000	22/01/2025	BNP Paribas	29	-
USD	86 279	COP	380 953 000	22/01/2025	Goldman Sachs	30	-
USD	27 553	IDR	439 369 000	22/01/2025	Bank of America	423	-
USD	129 311	IDR	2 061 459 000	22/01/2025	Barclays	2 020	-
USD	21 268	IDR	337 987 000	22/01/2025	BNP Paribas	398	-
USD	24 675	IDR	398 425 000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	73	-
USD	13 185	IDR	210 503 000	22/01/2025	Goldman Sachs	187	-
USD	61 950	IDR	982 185 000	22/01/2025	HSBC	1 302	-
USD	442 121	IDR	7 039 003 000	22/01/2025	J.P. Morgan	7 476	0,01
USD	18 560	IDR	296 337 000	22/01/2025	Morgan Stanley	262	-
USD	722 132	INR	61 140 000	22/01/2025	J.P. Morgan	9 415	0,01
USD	777 066	INR	65 662 000	22/01/2025	State Street	11 635	0,02
USD	46 873	KRW	67 324 000	22/01/2025	Bank of America	1 186	-
USD	182 836	KRW	256 619 000	22/01/2025	BNP Paribas	8 691	0,01
USD	25 554	KRW	36 466 000	22/01/2025	Goldman Sachs	808	-
USD	1 624 830	KRW	2 259 098 000	22/01/2025	HSBC	91 781	0,11
USD	93 532	KRW	132 171 000	22/01/2025	RBC	3 839	0,01
USD	20 668	KRW	28 804 000	22/01/2025	State Street	1 121	-
USD	53 102	MYR	234 000	22/01/2025	Barclays	751	-
USD	1 482 129	MYR	6 614 000	22/01/2025	Goldman Sachs	2 413	-
USD	124 438	MYR	556 000	22/01/2025	Morgan Stanley	47	-
USD	1 057 388	TWD	34 166 000	22/01/2025	Standard Chartered	17 107	0,02
HUF	125 983 000	USD	317 216	23/01/2025	Deutsche Bank	752	-
NOK	150 000	USD	13 173	23/01/2025	State Street	59	-
PLN	1 314 000	USD	317 712	23/01/2025	J.P. Morgan	1 350	-
USD	31 728	AUD	51 000	23/01/2025	BNP Paribas	105	-
USD	16 828	AUD	27 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86	-
USD	77 970	AUD	121 000	23/01/2025	Citibank	2 942	-
USD	2 576 336	AUD	3 949 000	23/01/2025	UBS	127 690	0,16
USD	66 575	CAD	93 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 961	-
USD	236 208	CAD	339 000	23/01/2025	State Street	679	-
USD	4 934 255	CAD	6 877 000	23/01/2025	UBS	156 272	0,19
USD	696 726	CHF	612 000	23/01/2025	BNP Paribas	19 102	0,02
USD	54 712	CZK	1 297 000	23/01/2025	BNP Paribas	1 163	-
USD	1 624 787	CZK	38 723 000	23/01/2025	Citibank	26 032	0,03
USD	150 577	CZK	3 627 000	23/01/2025	J.P. Morgan	830	-
USD	532 745	CZK	12 872 000	23/01/2025	State Street	1 299	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	213 389	DKK	1 500 000	23/01/2025	State Street	4 144	0,01
USD	112 884	EUR	107 000	23/01/2025	BNP Paribas	1 593	-
USD	207 795	EUR	198 000	23/01/2025	Citibank	1 855	-
USD	65 555	EUR	62 000	23/01/2025	Goldman Sachs	1 069	-
USD	5 845 685	EUR	5 525 000	23/01/2025	J.P. Morgan	99 129	0,12
USD	90 865	EUR	86 000	23/01/2025	Standard Chartered	1 416	-
USD	113 885	GBP	90 000	23/01/2025	BNP Paribas	1 152	-
USD	26 368	GBP	21 000	23/01/2025	Citibank	64	-
USD	1 868 537	GBP	1 489 000	23/01/2025	J.P. Morgan	3 446	0,01
USD	4 348 435	GBP	3 437 000	23/01/2025	State Street	43 319	0,05
USD	1 845 332	HUF	714 839 000	23/01/2025	BNP Paribas	41 152	0,05
USD	508 742	HUF	199 321 000	23/01/2025	J.P. Morgan	5 676	0,01
USD	22 900	HUF	8 987 000	23/01/2025	UBS	218	-
USD	1 450 028	JPY	223 949 000	23/01/2025	BNP Paribas	20 343	0,03
USD	136 225	JPY	20 285 000	23/01/2025	Deutsche Bank	6 727	0,01
USD	50 013	JPY	7 441 000	23/01/2025	HSBC	2 509	-
USD	16 118	JPY	2 489 000	23/01/2025	State Street	228	-
USD	1 952 535	MXN	39 824 000	23/01/2025	Bank of America	37 762	0,05
USD	133 147	MXN	2 749 000	23/01/2025	BNP Paribas	972	-
USD	20 289	MXN	417 000	23/01/2025	J.P. Morgan	240	-
USD	272 198	MXN	5 621 000	23/01/2025	State Street	1 935	-
USD	794 912	NOK	8 744 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	23 569	0,03
USD	335 117	NOK	3 732 000	23/01/2025	J.P. Morgan	5 902	0,01
USD	134 865	NOK	1 497 000	23/01/2025	State Street	2 809	-
USD	16 359	NZD	29 000	23/01/2025	Bank of America	89	-
USD	14 911	NZD	26 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	324	-
USD	45 656	NZD	78 000	23/01/2025	Deutsche Bank	1 896	-
USD	35 270	NZD	60 000	23/01/2025	HSBC	1 608	-
USD	30 707	NZD	52 000	23/01/2025	Morgan Stanley	1 534	-
USD	133 311	NZD	227 000	23/01/2025	Standard Chartered	5 959	0,01
USD	32 734	NZD	58 000	23/01/2025	State Street	194	-
USD	2 577 299	NZD	4 368 000	23/01/2025	UBS	126 748	0,15
USD	44 048	PLN	179 000	23/01/2025	Morgan Stanley	583	-
USD	1 716 469	PLN	7 046 000	23/01/2025	UBS	5 574	0,01
USD	140 424	SEK	1 525 000	23/01/2025	Barclays	1 780	-
USD	416 651	SEK	4 542 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 719	0,01
USD	10 209	SEK	112 000	23/01/2025	Deutsche Bank	27	-
USD	313 760	SEK	3 450 000	23/01/2025	J.P. Morgan	106	-
USD	39 297	SEK	431 000	23/01/2025	Morgan Stanley	113	-
USD	4 850 724	SGD	6 480 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	93 942	0,11
USD	10 165	ZAR	181 000	23/01/2025	BNP Paribas	599	-
USD	53 385	ZAR	966 000	23/01/2025	Citibank	2 332	-
USD	26 717	ZAR	503 000	23/01/2025	Deutsche Bank	134	-
USD	21 587	ZAR	395 000	23/01/2025	J.P. Morgan	711	-
USD	19 609	ZAR	358 000	23/01/2025	Morgan Stanley	688	-
USD	134 051	ZAR	2 452 000	23/01/2025	State Street	4 462	0,01
USD	30 105	BRL	183 000	04/02/2025	Barclays	665	-
USD	11 152	BRL	69 000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	51	-
USD	21 879	BRL	133 000	04/02/2025	Citibank	482	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	84 563	BRL	514 000	04/02/2025	Goldman Sachs	1 873	-
USD	239 689	BRL	1 468 000	04/02/2025	J.P. Morgan	3 523	0,01
USD	114 195	BRL	669 000	04/02/2025	State Street	6 569	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 299 668	1,57
Couverture des catégories d'actions							
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 299 668	1,57
EUR	302 000	USD	317 903	06/01/2025	Barclays	(4 011)	(0,01)
EUR	712 000	USD	749 401	06/01/2025	State Street	(9 365)	(0,01)
GBP	125 000	USD	159 283	06/01/2025	HSBC	(2 687)	-
CLP	209 140 000	USD	213 223	22/01/2025	Goldman Sachs	(3 064)	-
CLP	84 878 000	USD	87 381	22/01/2025	Morgan Stanley	(2 090)	-
CLP	1 155 787 000	USD	1 184 038	22/01/2025	UBS	(22 617)	(0,03)
IDR	7 947 669 000	USD	499 194	22/01/2025	J.P. Morgan	(8 441)	(0,01)
IDR	14 178 871 000	USD	891 204	22/01/2025	Morgan Stanley	(15 687)	(0,02)
INR	17 492 000	USD	205 798	22/01/2025	Deutsche Bank	(1 891)	-
INR	27 999 000	USD	330 699	22/01/2025	J.P. Morgan	(4 312)	(0,01)
INR	6 542 000	USD	77 046	22/01/2025	RBC	(785)	-
INR	20 242 000	USD	237 719	22/01/2025	Standard Chartered	(1 755)	-
INR	57 046 000	USD	669 944	22/01/2025	State Street	(4 952)	(0,01)
KRW	364 256 000	USD	259 525	22/01/2025	BNP Paribas	(12 337)	(0,02)
KRW	382 493 000	USD	265 515	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 951)	(0,01)
KRW	117 757 000	USD	83 036	22/01/2025	Citibank	(3 125)	(0,01)
KRW	1 665 357 000	USD	1 197 788	22/01/2025	HSBC	(67 659)	(0,08)
KRW	15 496 000	USD	10 721	22/01/2025	RBC	(206)	-
MYR	388 000	USD	88 050	22/01/2025	Barclays	(1 244)	-
MYR	4 582 000	USD	1 028 850	22/01/2025	Goldman Sachs	(3 743)	(0,01)
MYR	833 000	USD	186 433	22/01/2025	Morgan Stanley	(70)	-
PHP	1 209 000	USD	20 816	22/01/2025	HSBC	(44)	-
TWD	700 000	USD	21 658	22/01/2025	BNP Paribas	(345)	-
TWD	1 620 000	USD	50 126	22/01/2025	HSBC	(801)	-
TWD	6 478 000	USD	198 918	22/01/2025	State Street	(1 677)	-
USD	14 375	CLP	14 350 000	22/01/2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	438 585	COP	1 970 320 000	22/01/2025	RBC	(7 502)	(0,01)
USD	32 404	IDR	525 213 000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(27)	-
USD	330 349	IDR	5 369 383 000	22/01/2025	Citibank	(1 200)	-
USD	32 800	IDR	532 178 000	22/01/2025	Goldman Sachs	(61)	-
USD	25 629	KRW	37 776 000	22/01/2025	State Street	(6)	-
USD	532 963	MYR	2 401 000	22/01/2025	Barclays	(4 200)	(0,01)
AUD	185 000	USD	114 973	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	-
AUD	719 000	USD	465 372	23/01/2025	Lloyds Bank	(19 544)	(0,02)
AUD	850 000	USD	531 064	23/01/2025	State Street	(4 007)	(0,01)
CAD	285 000	USD	198 520	23/01/2025	Barclays	(508)	-
CAD	297 000	USD	211 120	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4 771)	(0,01)
CAD	821 000	USD	586 232	23/01/2025	Citibank	(15 820)	(0,02)
CAD	46 000	USD	32 955	23/01/2025	J.P. Morgan	(995)	-
CAD	143 000	USD	101 469	23/01/2025	Standard Chartered	(2 116)	-
CAD	79 000	USD	56 232	23/01/2025	UBS	(1 345)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CHF	50 000	USD	56 947	23/01/2025	HSBC	(1 586)	-
CHF	19 000	USD	21 784	23/01/2025	Standard Chartered	(747)	-
CHF	52 000	USD	58 920	23/01/2025	UBS	(1 344)	-
CZK	2 935 000	USD	123 809	23/01/2025	BNP Paribas	(2 632)	-
CZK	16 920 000	USD	709 950	23/01/2025	Citibank	(11 375)	(0,01)
CZK	7 193 000	USD	298 625	23/01/2025	J.P. Morgan	(1 648)	-
DKK	300 000	USD	42 395	23/01/2025	Citibank	(546)	-
DKK	300 000	USD	42 379	23/01/2025	Morgan Stanley	(530)	-
EUR	206 093	MXN	4 500 000	23/01/2025	Citibank	(2 007)	-
EUR	165 000	USD	171 921	23/01/2025	Bank of America	(304)	-
EUR	136 000	USD	143 651	23/01/2025	BNP Paribas	(2 198)	-
EUR	255 000	USD	268 967	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 742)	(0,01)
EUR	178 000	USD	186 762	23/01/2025	Citibank	(1 624)	-
EUR	1 118 000	USD	1 184 472	23/01/2025	J.P. Morgan	(21 640)	(0,03)
EUR	435 000	USD	458 249	23/01/2025	Lloyds Bank	(5 806)	(0,01)
EUR	200 000	USD	210 587	23/01/2025	Nomura	(2 567)	-
EUR	100 000	USD	104 195	23/01/2025	State Street	(185)	-
EUR	85 000	USD	89 543	23/01/2025	UBS	(1 135)	-
GBP	383 000	USD	485 945	23/01/2025	Citibank	(6 207)	(0,01)
GBP	80 000	USD	102 009	23/01/2025	HSBC	(1 803)	-
GBP	145 000	USD	181 849	23/01/2025	RBC	(225)	-
GBP	1 580 000	USD	2 003 709	23/01/2025	State Street	(24 633)	(0,03)
HUF	285 459 000	USD	736 903	23/01/2025	BNP Paribas	(16 433)	(0,02)
HUF	6 169 000	USD	15 746	23/01/2025	J.P. Morgan	(176)	-
HUF	55 456 000	USD	141 309	23/01/2025	UBS	(1 344)	-
ILS	99 000	USD	27 654	23/01/2025	BNP Paribas	(497)	-
ILS	49 000	USD	13 449	23/01/2025	Deutsche Bank	(7)	-
ILS	97 000	USD	26 895	23/01/2025	Goldman Sachs	(286)	-
ILS	45 000	USD	12 548	23/01/2025	State Street	(204)	-
JPY	112 851 000	USD	731 655	23/01/2025	BNP Paribas	(11 217)	(0,01)
JPY	6 034 000	USD	40 229	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 708)	-
JPY	27 000 000	USD	179 143	23/01/2025	Citibank	(6 776)	(0,01)
JPY	9 125 000	USD	61 280	23/01/2025	Deutsche Bank	(3 026)	-
JPY	3 210 000	USD	21 575	23/01/2025	HSBC	(1 082)	-
JPY	10 000 000	USD	67 087	23/01/2025	Lloyds Bank	(3 247)	(0,01)
JPY	5 691 000	USD	37 625	23/01/2025	Standard Chartered	(1 294)	-
JPY	2 755 000	USD	17 673	23/01/2025	State Street	(86)	-
MXN	24 000 000	EUR	1 110 888	23/01/2025	BNP Paribas	(1 494)	-
MXN	39 311 000	USD	1 927 383	23/01/2025	Bank of America	(37 275)	(0,05)
MXN	6 518 000	USD	315 697	23/01/2025	BNP Paribas	(2 306)	-
MXN	326 000	USD	15 862	23/01/2025	J.P. Morgan	(187)	-
MXN	280 000	USD	13 561	23/01/2025	Morgan Stanley	(98)	-
MXN	2 901 000	USD	142 503	23/01/2025	State Street	(3 020)	-
NOK	13 265 000	USD	1 205 914	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(35 754)	(0,04)
NOK	16 016 000	USD	1 443 277	23/01/2025	J.P. Morgan	(30 441)	(0,04)
NZD	200 000	USD	112 496	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(291)	-
NZD	1 229 000	USD	719 402	23/01/2025	J.P. Morgan	(29 904)	(0,04)
NZD	35 000	USD	20 545	23/01/2025	Lloyds Bank	(910)	-
NZD	744 000	USD	437 904	23/01/2025	Morgan Stanley	(20 503)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
NZD	21 000	USD	11 858	23/01/2025	State Street	(77)	-
PLN	506 000	USD	125 221	23/01/2025	Morgan Stanley	(2 355)	-
PLN	4 180 000	USD	1 018 154	23/01/2025	UBS	(3 175)	(0,01)
SEK	386 000	USD	35 543	23/01/2025	Barclays	(450)	-
SEK	20 455 000	USD	1 876 214	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16 566)	(0,02)
SEK	1 062 000	USD	96 651	23/01/2025	J.P. Morgan	(100)	-
SGD	70 000	USD	52 041	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(656)	-
SGD	838 000	USD	624 151	23/01/2025	Goldman Sachs	(8 999)	(0,01)
SGD	1 590 000	USD	1 183 656	23/01/2025	J.P. Morgan	(16 482)	(0,02)
SGD	315 000	USD	231 487	23/01/2025	Lloyds Bank	(255)	-
SGD	30 000	USD	22 436	23/01/2025	State Street	(414)	-
USD	321 539	HKD	2 500 000	23/01/2025	UBS	(428)	-
USD	53 969	HUF	21 434 000	23/01/2025	Deutsche Bank	(128)	-
USD	571 000	HUF	227 400 000	23/01/2025	State Street	(2 934)	-
USD	32 148	ILS	120 000	23/01/2025	HSBC	(770)	-
USD	17 542	JPY	2 757 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(59)	-
USD	13 993	NOK	159 000	23/01/2025	BNP Paribas	(33)	-
USD	18 285	NOK	208 000	23/01/2025	Goldman Sachs	(64)	-
USD	731 657	PLN	3 026 000	23/01/2025	J.P. Morgan	(3 110)	-
USD	24 715	PLN	102 000	23/01/2025	UBS	(52)	-
ZAR	13 619 000	USD	746 386	23/01/2025	Barclays	(26 621)	(0,03)
ZAR	1 767 000	USD	96 915	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 529)	(0,01)
ZAR	281 000	USD	15 453	23/01/2025	J.P. Morgan	(602)	-
ZAR	9 780 000	USD	530 342	23/01/2025	State Street	(13 469)	(0,02)
BRL	6 863 000	USD	1 169 145	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(65 053)	(0,08)
BRL	4 364 000	USD	744 913	04/02/2025	State Street	(42 850)	(0,05)
BRL	94 000	USD	15 353	04/02/2025	UBS	(230)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(754 778)	(0,91)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 190 989	USD	2 284 544	31/01/2025	HSBC	(4 946)	(0,01)
GBP	9 741 257	USD	12 325 856	31/01/2025	HSBC	(125 010)	(0,15)
USD	27 827	EUR	26 814	31/01/2025	HSBC	(71)	-
USD	67 876	GBP	54 283	31/01/2025	HSBC	(113)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(130 140)	(0,16)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(884 918)	(1,07)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						414 750	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
DAX Mini Index	21/03/2025	(15)	EUR	(1 562 928)	46 549	0,06
FTSE China A50 Index	24/01/2025	4	USD	53 860	279	-
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	4	HKD	103 461	1 063	-
MSCI World Growth NTR (USD) Index	21/03/2025	(12)	USD	(1 445 760)	32 940	0,04
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	1	JPY	25 410	376	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	1	USD	206 588	780	-
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(4)	USD	(366 740)	3 485	-
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(3)	USD	(371 760)	25 493	0,03
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17 746	297	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(29)	USD	(3 161 454)	39 797	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(12)	USD	(1 370 625)	30 109	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(14)	USD	(1 673 875)	44 851	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					226 019	0,27
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	42	AUD	2 939 510	(44 918)	(0,05)
CAC 40 Index	17/01/2025	21	EUR	1 611 612	(17 383)	(0,02)
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	(35)	CAD	(2 983 165)	(27 214)	(0,03)
Euro-Bund	06/03/2025	2	EUR	277 355	(6 048)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	16	GBP	1 852 340	(49 285)	(0,06)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	808 050	(31 840)	(0,04)
MSCI World Value NTR (USD) Index	21/03/2025	10	USD	1 384 800	(50 548)	(0,06)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	1	USD	429 215	(3 235)	-
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(1)	USD	(47 539)	(113)	-
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	1	USD	113 020	(6 558)	(0,01)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	6	USD	444 510	(22 547)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	1	CAD	205 846	(6 457)	(0,01)
SPI 200 Index	20/03/2025	1	AUD	126 304	(1 953)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(205 664)	(63)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	957 727	(4 078)	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	24	USD	2 679 000	(67 938)	(0,09)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	11	USD	1 655 844	(18 678)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(358 856)	(0,43)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(132 837)	(0,16)

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception spread de (0,025) % sur la valeur notionnelle Paiement indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	35 563	USD	14/03/2025	(4)
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,025 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	32 925	USD	14/03/2025	(3)
Réception CIND_JMABS00D Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	2 272 456	USD	14/03/2025	(22 724)
Réception CIND_JMABS04D Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 776 617	USD	14/03/2025	(32 317)
USD					(55 048)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	280 000	274 714	0,69
Obligations					Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	287 000	283 735	0,72
Services de communication					Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300 000	303 734	0,77
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175 000	169 752	0,43	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11 192 536	519 561	1,31
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109 000	107 670	0,27	Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025	EUR	1 399 000	1 395 561	3,52
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158 000	178 962	0,45	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175 000	129 535	0,33
			456 384	1,15	UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	486 353	452 852	1,14
Biens de consommation discrétionnaire					UK Treasury, Reg. S 4.25% 31/07/2034	GBP	627 503	737 873	1,86
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100 000	100 248	0,25	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	1 579 500	1 396 180	3,53
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	164 000	176 929	0,45	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1 855 400	1 769 396	4,47
			277 177	0,70	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377 000	362 688	0,92
Finances							14 322 377	36,17	
Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	300 000	298 476	0,75	Santé				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80 000	76 443	0,19	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	125 578	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300 000	292 486	0,74	Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175 000	177 954	0,44
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200 000	198 500	0,50	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	97 801	0,25
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200 000	256 069	0,65	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110 000	105 654	0,27
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	207 800	313 906	0,79			506 987	1,28	
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400 000	380 925	0,96	Industrie				
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	3 160 000	709 206	1,79	Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175 000	165 003	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.5% 25/11/2033	EUR	579 720	596 482	1,51	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	275 000	279 353	0,70
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300 000	289 589	0,73	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175 000	167 068	0,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250 000	255 463	0,65			611 424	1,54	
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	800 000	798 434	2,02	Immobilier				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025	EUR	1 400 000	1 393 245	3,52	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190 000	173 498	0,44
Mexican Bonos 0% 06/02/2025	MXN	182 069 000	837 324	2,11			173 498	0,44	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités					MercadoLibre, Inc.	USD	57	94 719	0,24
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70 000	68 543	0,17	Next plc	GBP	302	34 578	0,09
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180 000	163 424	0,41	NVR, Inc.	USD	7	55 195	0,14
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200 000	202 775	0,52	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76	86 415	0,22
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100 000	99 866	0,25	Sony Group Corp.	JPY	2 000	40 770	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108 000	103 822	0,26	Tesla, Inc.	USD	230	93 796	0,24
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200 000	193 542	0,49	TJX Cos., Inc. (The)	USD	670	78 221	0,20
			831 972	2,10				1 814 359	4,58
Total des obligations					Biens de consommation de base				
Actions					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	5	53 565	0,14
Services de communication					Coca-Cola Co. (The)	USD	1 619	96 695	0,24
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3 724	687 432	1,74	Colgate-Palmolive Co.	USD	781	68 282	0,17
Electronic Arts, Inc.	USD	210	29 662	0,07	Costco Wholesale Corp.	USD	43	38 289	0,10
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	603	54 634	0,14	Haleon plc	GBP	10 243	46 601	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	611	348 776	0,88	Nestle SA	CHF	702	55 655	0,14
Netflix, Inc.	USD	260	225 917	0,57	Procter & Gamble Co. (The)	USD	837	134 506	0,34
Spotify Technology SA	USD	247	107 698	0,27	Unilever plc	GBP	3 046	166 997	0,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 600	82 574	0,21	Walmart, Inc.	USD	1 300	113 442	0,29
T-Mobile US, Inc.	USD	281	59 763	0,15				774 032	1,95
			1 596 456	4,03	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					Reliance Industries Ltd., GDR	USD	1 098	60 011	0,15
adidas AG	EUR	145	34 669	0,09	Shell plc	EUR	4 796	144 432	0,37
Amazon.com, Inc.	USD	2 298	492 890	1,23				204 443	0,52
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	857	67 552	0,17	Finances				
Booking Holdings, Inc.	USD	36	173 330	0,44	Aflac, Inc.	USD	416	41 281	0,10
Bridgestone Corp.	JPY	1 200	38 993	0,10	American Express Co.	USD	514	147 415	0,37
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3 000	99 027	0,25	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	114 500	66 044	0,17
Cie Financiere Richemont SA	CHF	454	66 815	0,17	BlackRock, Inc.	USD	145	143 624	0,36
Ferrari NV	EUR	128	53 066	0,13	Chubb Ltd.	USD	407	107 970	0,27
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 578	78 332	0,20	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6 320	195 589	0,49
Kia Corp.	KRW	1 351	88 125	0,22	DNB Bank ASA	NOK	1 713	33 150	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	266	63 472	0,16	Erste Group Bank AG	EUR	730	43 661	0,11
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2 184	74 394	0,19	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6 903	42 857	0,11
					HDFC Bank Ltd., ADR	USD	977	60 352	0,15
					HSBC Holdings plc	HKD	10 000	94 222	0,24
					ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2 519	72 804	0,18
					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34 236	132 817	0,34
					JPMorgan Chase & Co.	USD	1 498	345 738	0,88
					Lloyds Banking Group plc	GBP	139 467	92 099	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	12 500	140 807	0,36	Howmet Aerospace, Inc.	USD	891	94 765	0,24
Moody's Corp.	USD	160	73 077	0,18	Illinois Tool Works, Inc.	USD	135	33 159	0,08
Morgan Stanley	USD	940	113 657	0,29	Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	1 895	76 584	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	58	33 535	0,08	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	4 300	57 781	0,15
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 756	28 365	0,07	Owens Corning	USD	205	33 560	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	569	105 618	0,27	Parker-Hannifin Corp.	USD	210	128 999	0,33
Standard Chartered plc	GBP	6 349	75 664	0,19	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 400	93 928	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	812	246 131	0,63	RELX plc	GBP	2 261	98 912	0,25
Westpac Banking Corp.	AUD	2 814	54 344	0,14	Schneider Electric SE	EUR	916	220 663	0,55
			2 490 821	6,29	Siemens AG	EUR	390	74 016	0,19
Santé					SMC Corp.	JPY	100	37 561	0,09
AbbVie, Inc.	USD	335	56 795	0,14	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4 000	50 970	0,13
Boston Scientific Corp.	USD	1 232	106 595	0,27	Uber Technologies, Inc.	USD	667	39 200	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2 144	116 036	0,29	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	255	67 746	0,17
Danaher Corp.	USD	176	38 963	0,10	Volvo AB 'B'	SEK	1 739	41 032	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	86	30 539	0,08	Waste Connections, Inc.	USD	202	33 313	0,08
Eli Lilly & Co.	USD	181	134 872	0,34				1 845 939	4,66
GSK plc	GBP	4 250	68 985	0,17	Technologies de l'information				
HCA Healthcare, Inc.	USD	104	29 899	0,08	Adobe, Inc.	USD	252	108 392	0,27
Intuitive Surgical, Inc.	USD	52	26 431	0,07	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	431	51 060	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	366	34 777	0,09	Amphenol Corp. 'A'	USD	772	51 807	0,13
Novartis AG	CHF	822	77 073	0,19	Apple, Inc.	USD	2 373	576 588	1,46
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 156	95 520	0,24	Arista Networks, Inc.	USD	1 124	121 154	0,31
Olympus Corp.	JPY	2 200	31 723	0,08	ARM Holdings plc, ADR	USD	429	52 288	0,13
Roche Holding AG	CHF	387	104 861	0,26	ASML Holding NV	EUR	196	133 025	0,34
Stryker Corp.	USD	210	73 344	0,19	Broadcom, Inc.	USD	874	198 491	0,50
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	159	79 534	0,20	Cadence Design Systems, Inc.	USD	266	77 580	0,20
UnitedHealth Group, Inc.	USD	225	109 940	0,28	Fair Isaac Corp.	USD	35	68 078	0,17
			1 215 887	3,07	First Solar, Inc.	USD	280	48 092	0,12
Industrie					Fortinet, Inc.	USD	529	48 745	0,12
Airbus SE	EUR	298	46 124	0,12	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1 800	36 113	0,09
Bunzl plc	GBP	911	36 197	0,09	Gartner, Inc.	USD	165	77 274	0,20
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	609	41 976	0,11	Intuit, Inc.	USD	116	70 596	0,18
Carrier Global Corp.	USD	1 105	72 793	0,18	Keyence Corp.	JPY	100	39 191	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 800	97 913	0,25	KLA Corp.	USD	79	48 353	0,12
Deere & Co.	USD	113	46 253	0,12	Microsoft Corp.	USD	1 685	691 096	1,73
Emerson Electric Co.	USD	519	62 338	0,16	Motorola Solutions, Inc.	USD	133	59 438	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	285	91 009	0,23	NVIDIA Corp.	USD	4 640	618 142	1,56
General Electric Co.	USD	462	74 609	0,19	Oracle Corp.	USD	475	76 648	0,19
Hitachi Ltd.	JPY	4 000	94 538	0,24	Salesforce, Inc.	USD	306	99 261	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 525	52 483	0,13	Technologies de l'information				
SAP SE	EUR	790	189 203	0,48	Flex Ltd.				
ServiceNow, Inc.	USD	29	29 910	0,08	4.75% 15/06/2025	USD	80 000	76 858	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12 000	380 134	0,96				76 858	0,19
Texas Instruments, Inc.	USD	581	104 971	0,27	Total des obligations			1 672 254	4,22
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	98	36 292	0,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 672 254	4,22
			4 144 405	10,46	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Matériaux					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Ball Corp.	USD	591	31 344	0,08	Fonds d'investissement				
DuPont de Nemours, Inc.	USD	459	33 607	0,08	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	523 950	1,32
Ecolab, Inc.	USD	188	42 508	0,11	Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	3 620	1 824 277	4,61
Linde plc	USD	167	67 228	0,17				2 348 227	5,93
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	169	55 225	0,14	Total organismes de placement collectif - OPCVM			2 348 227	5,93
Sika AG	CHF	151	34 784	0,09	Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
			264 696	0,67	Fonds d'investissement				
Immobilier					iShares Physical Gold ETC	USD	9 878	482 114	1,22
Equinix, Inc., REIT	USD	60	54 172	0,14	iShares Physical Silver ETC	USD	13 203	350 037	0,88
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	188	36 867	0,09	KraneShares CSI China Internet Fund	USD	9 143	181 936	0,46
			91 039	0,23	WisdomTree Industrial Metals	USD	24 415	349 046	0,88
Services aux collectivités								1 363 133	3,44
Iberdrola SA	EUR	8 009	106 520	0,27	Total des fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)			1 363 133	3,44
NextEra Energy, Inc.	USD	1 706	118 148	0,30	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			3 711 360	9,37
			224 668	0,57	Total des investissements			37 230 178	94,00
Total des actions			14 666 745	37,03	Espèces			2 581 469	6,52
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			31 846 564	80,41	Autres actifs/(passifs)			(206 604)	(0,52)
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Actif net total			39 605 043	100,00
Obligations									
Finances									
UK Treasury Bill 0% 31/03/2025	GBP	1 053 380	1 255 680	3,17					
			1 255 680	3,17					
Santé									
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189 000	157 349	0,40					
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116 000	105 490	0,27					
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80 000	76 877	0,19					
			339 716	0,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	500 000	CHF	286 571	23/01/2025	Standard Chartered	(6 987)	(0,02)
AUD	548 000	EUR	337 087	23/01/2025	Standard Chartered	(10 391)	(0,03)
EUR	15 065 443	USD	15 983 907	23/01/2025	BNP Paribas	(302 216)	(0,76)
GBP	300 000	USD	381 065	23/01/2025	Barclays	(5 087)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(324 681)	(0,82)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(324 681)	(0,82)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(324 681)	(0,82)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Hang Seng Index	27/01/2025	6	HKD	746 653	7 717	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	5	JPY	1 222 515	16 239	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					23 956	0,06
DAX Index	21/03/2025	2	EUR	1 002 600	(24 200)	(0,06)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	3	USD	277 845	(16 930)	(0,04)
Euro-Bund	06/03/2025	17	EUR	2 268 479	(60 350)	(0,15)
Euro-Buxl	06/03/2025	11	EUR	1 459 480	(85 478)	(0,21)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	47	EUR	2 294 069	(54 109)	(0,14)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	100	EUR	728 250	(12 312)	(0,03)
FTSE 100 Index	21/03/2025	4	GBP	394 459	(8 909)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	777 532	(30 623)	(0,08)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	11	USD	1 196 267	(69 408)	(0,18)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	5	USD	1 436 854	(40 583)	(0,10)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	25	EUR	640 875	(42 625)	(0,11)
US 10 Year Note	20/03/2025	(15)	USD	(1 573 475)	(7 668)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	(4)	USD	(460 188)	(4 089)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(457 284)	(1,15)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(433 328)	(1,09)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	913 000	889 905	0,81
Obligations					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100 006	102 485	0,09
Services de communication					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	417 531	441 330	0,41
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	105 000	99 383	0,09	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	800 000	784 498	0,73
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	200 000	204 025	0,19	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	101 000	103 038	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200 000	215 871	0,20	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	85 566	0,08
Proximus SADP, Reg. S 0.75% 17/11/2036	EUR	100 000	72 632	0,07	PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	131 000	134 828	0,12
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	122 000	112 253	0,10	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	126 000	131 819	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	123 000	122 243	0,11	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	44 000	46 369	0,04
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	181 000	223 570	0,21	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	20 000	20 298	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100 000	101 564	0,09	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	393 000	384 696	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	700 000	682 877	0,64	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	646 000	664 150	0,61
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400 000	441 390	0,41	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200 000	213 631	0,20
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265 000	245 523	0,23	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	700 000	668 822	0,62
Telenor ASA, Reg. S 0.875% 14/02/2035	EUR	166 000	133 315	0,12				4 904 894	4,53
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	510 000	489 917	0,45	Biens de consommation de base				
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	267 000	210 616	0,19	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	745 000	770 752	0,71
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	164 000	151 051	0,14				770 752	0,71
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598 000	610 721	0,56	Énergie				
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275 000	260 084	0,24	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	101 000	105 888	0,10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734 000	670 693	0,63				105 888	0,10
			5 047 728	4,67	Finances				
Biens de consommation discrétionnaire					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800 000	643 288	0,59
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	101 000	104 250	0,10	Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	673 000	717 887	0,66
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	120 000	129 209	0,12	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288 000	316 128	0,29
					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	111 000	113 234	0,10
					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	305 274	0,28
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	300 000	319 883	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banco Santander SA, Reg. S 4.875% 18/10/2031	EUR	200 000	216 272	0,20	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	100 000	103 190	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	319 411	0,30	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	123 000	137 493	0,13
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	101 000	103 089	0,10	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5.375% 18/09/2035	EUR	101 000	105 838	0,10
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	532 000	562 728	0,52	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.5% 31/05/2030	EUR	200 000	208 919	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 200 000	1 188 837	1,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948 000	897 844	0,82
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	1 300 000	1 093 201	1,00	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101 000	108 620	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426 000	428 831	0,40	UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100 000	103 173	0,10
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	100 000	92 356	0,09	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	228 000	241 627	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	200 000	203 194	0,19	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524 000	531 683	0,49
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100 000	106 571	0,10				15 008 221	13,87
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	696 000	692 149	0,64	Santé				
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	500 000	494 468	0,46	AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	666 000	680 971	0,62
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800 000	787 014	0,73	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	42 000	44 064	0,04
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	583 000	596 165	0,55	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200 000	196 098	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	100 000	103 502	0,10	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200 000	211 394	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	400 000	386 118	0,36	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300 000	279 381	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599 000	608 051	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300 000	278 888	0,26
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465 000	445 489	0,41	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107 000	103 957	0,10
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	800 000	797 444	0,74	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	221 000	157 076	0,15
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	310 000	303 218	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400 000	228 842	0,21
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	348 000	332 002	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	521 000	549 003	0,51
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	261 000	294 030	0,27	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526 000	503 571	0,47
					Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	700 000	682 220	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	320 389	330 572	0,31	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199 000	184 716	0,17
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549 000	535 575	0,50	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	228 000	228 138	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	675 000	778 460	0,71	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100 000	72 764	0,07
			5 560 072	5,14	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146 000	106 325	0,10
Industrie					Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	186 000	192 254	0,18
ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192 000	194 941	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	164 000	174 076	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	458 000	467 989	0,43	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632 000	632 158	0,58
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300 000	298 427	0,28	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	100 000	103 311	0,10
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	200 000	210 932	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	573 000	565 767	0,52
Aéroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	200 000	185 172	0,17	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	328 800	345 680	0,32
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515 000	520 747	0,48				7 315 583	6,76
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200 000	210 060	0,19	Technologies de l'information				
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	101 000	102 463	0,09	Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700 000	677 117	0,63
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	502 000	531 519	0,49	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800 000	731 056	0,67
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358 000	352 424	0,33	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	469 000	465 063	0,43
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100 000	105 125	0,10				1 873 236	1,73
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.75% 02/03/2026	EUR	239 000	234 473	0,22	Matériaux				
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	456 000	276 982	0,26	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	743 000	723 496	0,66
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	26 000	26 243	0,02	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	101 000	101 823	0,09
East Japan Railway Co., Reg. S 0.773% 15/09/2034	EUR	105 000	84 640	0,08	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	100 000	105 320	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	717 000	699 830	0,64	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	213 000	223 890	0,21
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204 000	208 427	0,19	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	110 000	114 363	0,11
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	736 000	704 915	0,65
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	104 732	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	100 000	104 250	0,10	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/2022	EUR	196 000	203 362	0,19
			2 182 789	2,02	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	763 000	768 245	0,71
Immobilier					Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 26/03/2030	EUR	100 000	93 192	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	71 300	73 740	0,07	TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 03/06/2030	EUR	103 000	92 221	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	101 000	89 413	0,08	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	100 000	101 664	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	101 000	98 223	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200 000	189 664	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	204 000	205 427	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400 000	374 470	0,35
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	100 000	94 795	0,09				3 813 578	3,53
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	108 000	105 126	0,10	Total des obligations			48 314 504	44,66
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	700 000	692 475	0,63	Obligations convertibles				
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251 000	269 385	0,25	Services de communication				
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100 000	103 179	0,10	Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	500 000	472 005	0,44
			1 731 763	1,60				472 005	0,44
Services aux collectivités					Biens de consommation discrétionnaire				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	144 000	148 961	0,14	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	500 000	480 116	0,44
ACEA SpA, Reg. S 0.25% 28/07/2030	EUR	100 000	86 108	0,08				480 116	0,44
E.ON SE, Reg. S 3.375% 15/01/2031	EUR	153 000	155 092	0,14	Biens de consommation de base				
E.ON SE, Reg. S 3.5% 25/03/2032	EUR	90 000	91 320	0,08	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	500 000	513 234	0,47
E.ON SE, Reg. S 0.875% 18/10/2034	EUR	119 000	95 868	0,09				513 234	0,47
EDP SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	200 000	195 389	0,18	Finances				
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300 000	274 705	0,25	Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	800 000	464 964	0,43
Enel Finance International NV, Reg. S 3.375% 23/07/2028	EUR	127 000	129 250	0,12	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	500 000	477 939	0,45
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100 000	111 885	0,10	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2025	EUR	400 000	465 000	0,43
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	146 000	150 022	0,14				1 407 903	1,31
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	100 000	92 883	0,09	Total des obligations convertibles			2 873 258	2,66
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	487 000	459 277	0,42	Actions				
					Services de communication				
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7 700	1 421 382	1,32
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21 741	207 833	0,19
					Capcom Co. Ltd.	JPY	5 500	115 749	0,11
					Dentsu Group, Inc.	JPY	1 200	27 837	0,03
					Informa plc	GBP	1 538	14 803	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Infrastrutture Wireless Italianae SpA, Reg. S	EUR	5 529	54 440	0,05	Subaru Corp.	JPY	3 300	56 413	0,05
KDDI Corp.	JPY	2 600	79 955	0,07	Tesla, Inc.	USD	1 085	442 474	0,41
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 551	885 354	0,82	Toyota Motor Corp.	JPY	5 900	110 922	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1 600	89 942	0,08	Whitbread plc	GBP	3 622	128 630	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	69 000	66 654	0,06	ZOZO, Inc.	JPY	3 800	113 309	0,10
Orange SA	EUR	14 055	135 322	0,13				4 847 748	4,48
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3 982	83 314	0,08	Biens de consommation de base				
REA Group Ltd.	AUD	800	111 731	0,10	Associated British Foods plc	GBP	4 942	121 712	0,11
Scout24 SE, Reg. S	EUR	566	48 257	0,04	Coca-Cola HBC AG	GBP	2 659	87 571	0,08
Telenor ASA	NOK	6 140	66 180	0,06	Costco Wholesale Corp.	USD	45	40 070	0,04
Telia Co. AB	SEK	20 419	54 622	0,05	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3 600	66 420	0,06
Vodafone Group plc	GBP	167 999	138 321	0,13	Kao Corp.	JPY	600	23 541	0,02
		3 601 696	3,33		L'Oreal SA	EUR	149	50 936	0,05
Biens de consommation discrétionnaire					MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1 200	23 570	0,02
Accor SA	EUR	2 983	140 320	0,13	Monster Beverage Corp.	USD	2 871	145 336	0,13
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 191	151 380	0,14	Mowi ASA	NOK	7 961	132 105	0,12
Amadeus IT Group SA	EUR	1 948	132 854	0,12	Nestle SA	CHF	6 615	524 437	0,49
Amazon.com, Inc.	USD	4 740	1 016 664	0,93	Orkla ASA	NOK	4 264	35 669	0,03
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1 538	72 307	0,07	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 885	168 083	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4 631	147 266	0,14	Salmar ASA	NOK	834	38 422	0,04
Deckers Outdoor Corp.	USD	716	142 214	0,13	Unilever plc	GBP	8 187	448 856	0,41
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	32 551	0,03	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1 600	29 245	0,03
Forvia SE	EUR	4 468	38 782	0,04				1 935 973	1,79
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	18 214	237 471	0,22	Énergie				
Hermes International SCA	EUR	71	164 862	0,15	Cheniere Energy, Inc.	USD	707	144 914	0,13
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9 200	84 681	0,08				144 914	0,13
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 769	137 453	0,13	Finances				
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3 000	39 935	0,04	Admiral Group plc	GBP	5 984	190 728	0,18
Kering SA	EUR	639	152 242	0,14	Ageas SA	EUR	1 369	64 206	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	USD	368	136 383	0,13	AIB Group plc	EUR	23 429	125 359	0,12
Mazda Motor Corp.	JPY	7 700	50 401	0,05	Allianz SE	EUR	669	197 623	0,18
MercadoLibre, Inc.	USD	94	156 203	0,14	ASX Ltd.	AUD	1 498	58 278	0,05
Moncler SpA	EUR	5 220	268 084	0,25	Aviva plc	GBP	23 619	133 478	0,12
Next plc	GBP	1 044	119 535	0,11	AXA SA	EUR	5 615	192 707	0,18
Opmobility	EUR	3 617	36 279	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19 729	186 479	0,17
Pandora A/S	DKK	765	135 921	0,13	Banco BPM SpA	EUR	19 077	149 853	0,14
Pearson plc	GBP	4 062	62 775	0,06	Bank of Ireland Group plc	EUR	9 672	86 085	0,08
Persimmon plc	GBP	5 407	78 086	0,07	BNP Paribas SA	EUR	3 259	192 998	0,18
Sekisui House Ltd.	JPY	2 400	55 200	0,05	CaixaBank SA	EUR	26 239	137 387	0,13
Sony Group Corp.	JPY	2 500	50 962	0,05	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2 200	16 355	0,02
Stellantis NV	EUR	12 263	155 189	0,14	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1 800	46 219	0,04
					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 200	68 085	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Euronext NV, Reg. S	EUR	229	24 801	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 300	23 039	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	265	123 341	0,11	Orion OYJ 'B'	EUR	943	40 390	0,04
Hannover Rueck SE	EUR	492	119 390	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	754	112 965	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	9 411	124 566	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1 242	63 089	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	34 632	327 850	0,30	Roche Holding AG	CHF	150	43 213	0,04
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6 200	56 496	0,05	Roche Holding AG	CHF	1 312	355 498	0,33
KBC Group NV	EUR	1 165	86 839	0,08	Sanofi SA	EUR	2 659	249 255	0,23
M&G plc	GBP	30 060	71 695	0,07	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3 100	41 948	0,04
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	521	113 119	0,10	Smith & Nephew plc	GBP	11 063	132 216	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	792	401 219	0,37	Sonova Holding AG	CHF	116	36 613	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 300	59 702	0,06	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	585	119 354	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3 200	66 621	0,06	Zoetis, Inc. 'A'	USD	893	139 672	0,13
NN Group NV	EUR	2 933	123 391	0,11				3 977 192	3,68
Partners Group Holding AG	CHF	215	282 929	0,26	Industrie				
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3 271	121 394	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1 280	252 671	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	1 300	31 484	0,03	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1 321	15 892	0,01
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2 500	19 576	0,02	Ariston Holding NV	EUR	5 364	18 670	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13 000	117 044	0,11	Array Technologies, Inc.	USD	7 513	44 673	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2 400	60 193	0,06	Atlas Copco AB 'A'	SEK	10 538	156 069	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5 000	115 007	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	12 351	162 378	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2 500	56 006	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	3 376	99 052	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	10 354	0,01	Carrier Global Corp.	USD	245	16 140	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1 534	464 981	0,43	Cintas Corp.	USD	560	98 937	0,09
			4 823 838	4,46	Computershare Ltd.	AUD	6 175	125 409	0,12
Santé					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 100	38 466	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5 900	55 296	0,05	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1 400	18 850	0,02
AstraZeneca plc	GBP	1 313	165 688	0,15	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	56 382	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 200	135 859	0,13	Deme Group NV	EUR	134	18 465	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	226	168 403	0,16	Deutsche Post AG	EUR	3 993	136 199	0,13
Genmab A/S	DKK	489	97 975	0,09	Eaton Corp. plc	USD	185	59 382	0,05
GSK plc	GBP	22 389	363 415	0,34	Eiffage SA	EUR	1 316	111 492	0,10
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	268	106 720	0,10	EnerSys	USD	246	22 006	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1 780	169 136	0,16	Fluence Energy, Inc.	USD	1 757	27 869	0,03
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1 026	135 493	0,13	Forsee Power SACA	EUR	1 087	457	-
Novartis AG	CHF	5 382	504 633	0,47	GEA Group AG	EUR	1 324	63 529	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8 018	662 527	0,60	Geberit AG	CHF	463	254 258	0,23
Olympus Corp.	JPY	3 800	54 795	0,05	Getlink SE	EUR	3 140	48 372	0,04
					Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	20 946	0,02
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	1 400	30 034	0,03
					Hitachi Ltd.	JPY	2 000	47 269	0,04
					Husqvarna AB 'B'	SEK	6 399	32 321	0,03
					Industrie De Nora SpA	EUR	2 475	18 876	0,02
					Intertek Group plc	GBP	865	49 301	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Invinity Energy Systems plc	GBP	9 077	1 751	–	Uber Technologies, Inc.	USD	1 041	61 180	0,06
ITOCHU Corp.	JPY	1 900	90 086	0,08	VAT Group AG, Reg. S	CHF	667	244 710	0,23
Johnson Controls International plc	USD	294	22 461	0,02	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	526	139 742	0,13
Kajima Corp.	JPY	1 700	29 729	0,03	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	514	57 749	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	3 800	52 054	0,05	Vestas Wind Systems A/S	DKK	7 730	102 912	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	2 400	63 299	0,06	Vinci SA	EUR	1 772	176 739	0,16
Kone OYJ 'B'	EUR	2 424	114 478	0,11	Volvo AB 'B'	SEK	7 130	168 233	0,16
Kubota Corp.	JPY	3 700	41 496	0,04	Wolters Kluwer NV	EUR	1 819	291 767	0,26
Legrand SA	EUR	1 109	104 290	0,10	WSP Global, Inc.	CAD	377	64 213	0,06
Lennox International, Inc.	USD	208	123 265	0,11	WW Grainger, Inc.	USD	70	71 440	0,07
Makita Corp.	JPY	1 000	29 524	0,03	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	62 800	132 854	0,12
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	200	6 719	0,01				6 287 170	5,81
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	600	9 784	0,01	Technologies de l'information				
Nexans SA	EUR	424	44 181	0,04	Adobe, Inc.	USD	499	214 633	0,20
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	1 765	62 966	0,06	Advantest Corp.	JPY	1 600	87 850	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	1 800	57 781	0,05	Amphenol Corp. 'A'	USD	927	62 209	0,06
Nordex SE	EUR	2 548	28 716	0,03	Apple, Inc.	USD	5 562	1 351 446	1,24
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	749	128 104	0,12	Arista Networks, Inc.	USD	1 816	195 744	0,18
Prysmian SpA	EUR	1 009	62 595	0,06	ASML Holding NV	EUR	386	261 978	0,24
Rational AG	EUR	66	54 651	0,05	Autodesk, Inc.	USD	536	153 707	0,14
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	33 546	0,03	BE Semiconductor Industries NV	EUR	986	130 448	0,12
Rexel SA	EUR	829	20 393	0,02	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	2 576	118 328	0,11
Rollins, Inc.	USD	2 684	120 033	0,11	Broadcom, Inc.	USD	3 380	767 621	0,71
Sandvik AB	SEK	8 091	141 020	0,13	Brother Industries Ltd.	JPY	1 900	31 068	0,03
Schneider Electric SE	EUR	384	92 506	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	583	170 033	0,16
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1 300	21 521	0,02	Canon, Inc.	JPY	1 700	53 140	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	1 100	10 153	0,01	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	715	129 023	0,12
Siemens AG	EUR	1 628	308 969	0,28	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	609	64 229	0,06
SIF Holding NV	EUR	2 086	25 324	0,02	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	188	63 489	0,06
Signify NV, Reg. S	EUR	2 040	44 023	0,04	Dassault Systemes SE	EUR	545	18 258	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	21 900	99 635	0,09	Datadog, Inc. 'A'	USD	899	125 111	0,12
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	22 000	56 446	0,05	Disco Corp.	JPY	500	127 748	0,12
SKF AB 'B'	SEK	6 682	122 117	0,11	DocuSign, Inc. 'A'	USD	1 249	110 584	0,10
SPIE SA	EUR	680	20 427	0,02	Dynatrace, Inc.	USD	1 179	61 517	0,06
Sumitomo Corp.	JPY	3 000	62 332	0,06	Enphase Energy, Inc.	USD	1 089	73 749	0,07
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2 360	22 945	0,02	First Solar, Inc.	USD	431	74 028	0,07
Sunrun, Inc.	USD	1 532	14 066	0,01	Fortinet, Inc.	USD	1 657	152 687	0,14
Teleperformance SE	EUR	1 050	87 276	0,08	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	200	4 013	–
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2 500	42 736	0,04	Fujitsu Ltd.	JPY	500	8 434	0,01
Trane Technologies plc	USD	167	59 752	0,06					
Transurban Group	AUD	17 169	137 345	0,13					
Trelleborg AB 'B'	SEK	1 826	60 771	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Gartner, Inc.	USD	133	62 288	0,06	Zscaler, Inc.	USD	324	57 379	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	284	54 658	0,05				10 794 265	9,98
HubSpot, Inc.	USD	93	62 817	0,06	Matériaux				
Intuit, Inc.	USD	377	229 438	0,21	Arkema SA	EUR	819	60 237	0,06
Itron, Inc.	USD	226	23 842	0,02	Boliden AB	SEK	4 629	126 626	0,12
Keyence Corp.	JPY	100	39 191	0,04	EMS-Chemie Holding AG	CHF	45	29 346	0,03
KLA Corp.	USD	280	171 377	0,16	Holcim AG	CHF	773	71 784	0,07
Kyocera Corp.	JPY	4 100	39 169	0,04	Johnson Matthey plc	GBP	3 234	52 240	0,05
Lam Research Corp.	USD	2 445	170 409	0,16	LG Chem Ltd.	KRW	201	32 537	0,03
Landis+Gyr Group AG	CHF	715	43 857	0,04	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	8 451	0,01
Lasertec Corp.	JPY	400	36 774	0,03	Mondi plc	GBP	6 131	88 099	0,08
Logitech International SA	CHF	3 324	266 204	0,25	Nano One Materials Corp.	CAD	1 810	1 032	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	445	116 395	0,11	Nitto Denko Corp.	JPY	3 400	54 913	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	606	65 444	0,06	Rio Tinto plc	GBP	3 296	187 658	0,16
Microsoft Corp.	USD	3 045	1 248 893	1,14	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7 300	232 956	0,21
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	240	140 072	0,13	Syensqo SA	EUR	848	59 835	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	365	163 118	0,15	Umicore SA	EUR	3 280	32 652	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	9 221	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5 296	140 751	0,13
Nemetschek SE	EUR	399	37 553	0,03	Wacker Chemie AG	EUR	609	42 755	0,04
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1 015	60 291	0,06	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1 229	66 249	0,06
NVIDIA Corp.	USD	9 483	1 263 327	1,16	Yara International ASA	NOK	2 337	59 809	0,06
Obic Co. Ltd.	JPY	5 100	146 398	0,14				1 347 930	1,25
ON Semiconductor Corp.	USD	519	31 837	0,03	Immobilier				
Oracle Corp.	USD	1 720	277 547	0,26	Covivio SA, REIT	EUR	575	28 037	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	300	27 677	0,03	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	32 215	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	901	67 287	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	70	63 200	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	340	60 594	0,06	Klepierre SA, REIT	EUR	2 875	79 924	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1 059	63 966	0,06	Land Securities Group plc, REIT	GBP	8 033	56 553	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	7 606	116 720	0,11	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	27	20 240	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	179	28 563	0,03	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	600	14 246	0,01
SAP SE	EUR	269	64 425	0,06				294 415	0,27
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	600	34 248	0,03	Services aux collectivités				
ServiceNow, Inc.	USD	239	246 496	0,23	Boralex, Inc. 'A'	CAD	1 033	19 695	0,02
STMicroelectronics NV	EUR	5 976	145 067	0,13	Centrica plc	GBP	87 526	140 963	0,13
Synopsys, Inc.	USD	349	164 181	0,15	Corp. ACCIONA Energias				
TDK Corp.	JPY	5 600	69 562	0,06	Renovables SA	EUR	2 813	50 071	0,05
Temenos AG	CHF	987	67 391	0,06	EDP Renovaveis SA	EUR	6 319	63 443	0,06
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 200	174 602	0,16	Elia Group SA	EUR	361	26 858	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	90 000	34 912	0,03	Endesa SA	EUR	4 584	95 210	0,09
					Engie SA	EUR	9 786	149 824	0,15
					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1 268	37 520	0,03
					NRG Energy, Inc.	USD	693	61 606	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ormat Technologies, Inc.	USD	574	37 915	0,04	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Class I Accumulation USD	USD	17 637	1 803 013	1,67
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1 337	58 762	0,05	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	51 794	5 563 694	5,15
Redeia Corp. SA	EUR	2 802	46 233	0,04				10 517 178	9,73
Snam SpA	EUR	27 049	115 899	0,11	Total organismes de placement collectif - OPCVM			10 517 178	9,73
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	4 320	33 761	0,03	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15 864	121 307	0,11	Fonds d'investissement				
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1 400	37 375	0,03	Amundi Physical Gold ETC	USD	20 611	2 055 497	1,90
Verbund AG	EUR	538	37 692	0,03				2 055 497	1,90
Volitalia SA	EUR	2 865	20 427	0,02	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			2 055 497	1,90
			1 154 561	1,07	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			14 447 156	13,36
Total des actions			39 209 702	36,25	Total des investissements			104 844 620	96,93
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			90 397 464	83,57	Espèces			5 055 337	4,67
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Autres actifs/(passifs)			(1 738 183)	(1,60)
Actions					Actif net total			108 161 774	100,00
Biens de consommation discrétionnaire									
Saietta Group plc#	GBP	4 403	-	-					
			-	-					
Total des actions			-	-					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - FIA									
Fonds d'investissement									
3i Infrastructure plc	GBP	87 585	335 224	0,31					
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182 374	207 098	0,19					
Greencoat UK Wind plc	GBP	342 051	526 555	0,49					
HICL Infrastructure plc	GBP	71 500	102 396	0,09					
International Public Partnerships Ltd.	GBP	71 951	105 124	0,10					
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215 178	188 320	0,17					
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251 416	206 093	0,19					
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196 916	203 671	0,19					
			1 874 481	1,73					
Total organismes de placement collectif - FIA			1 874 481	1,73					
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 471	3 150 471	2,91					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 626 495	CHF	1 515 000	23/01/2025	Citibank	13 715	0,01
EUR	4 160 941	JPY	670 094 019	23/01/2025	RBC	48 010	0,04
JPY	172 162 824	EUR	1 049 765	23/01/2025	HSBC	6 943	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						68 668	0,06
Couverture des catégories d'actions							
EUR	77 094	HKD	621 727	28/01/2025	HSBC	122	-
HKD	40 153 530	EUR	4 958 489	28/01/2025	HSBC	12 646	0,01
EUR	1 118 803	AUD	1 863 211	31/01/2025	HSBC	8 384	0,01
EUR	55 078	GBP	45 716	31/01/2025	HSBC	45	-
EUR	131 838	SGD	186 129	31/01/2025	HSBC	471	-
EUR	301 584	USD	313 020	31/01/2025	HSBC	732	-
GBP	1 950	EUR	2 346	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	18 510 556	EUR	17 753 296	31/01/2025	HSBC	37 747	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						60 149	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						128 817	0,12
AUD	3 584 000	EUR	2 205 211	23/01/2025	BNP Paribas	(68 571)	(0,06)
EUR	4 660 171	GBP	3 893 000	23/01/2025	Barclays	(28 118)	(0,02)
EUR	71 462	JPY	11 744 110	23/01/2025	HSBC	(622)	-
EUR	1 637 940	USD	1 734 000	23/01/2025	Citibank	(29 207)	(0,03)
EUR	11 222 149	USD	11 889 380	23/01/2025	J.P. Morgan	(208 844)	(0,19)
JPY	262 684 000	EUR	1 662 701	23/01/2025	Citibank	(50 388)	(0,05)
JPY	15 237 256	EUR	93 534	23/01/2025	HSBC	(10)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(385 760)	(0,35)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 358 821	HKD	19 114 049	28/01/2025	HSBC	(7 559)	(0,01)
AUD	6 374 663	EUR	3 818 445	31/01/2025	HSBC	(19 331)	(0,02)
EUR	14 889	SGD	21 103	31/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	118 057	USD	123 173	31/01/2025	HSBC	(329)	-
GBP	5 176 289	EUR	6 283 577	31/01/2025	HSBC	(52 324)	(0,05)
SGD	16 855 766	EUR	11 915 416	31/01/2025	HSBC	(18 879)	(0,02)
USD	1 000	EUR	962	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(98 427)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(484 187)	(0,45)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(355 370)	(0,33)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Schatz	06/03/2025	(92)	EUR	(9 842 621)	37 801	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					37 801	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	59	EUR	7 872 960	(209 450)	(0,19)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	8	USD	589 348	(885)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	77	HKD	2 137 083	(2 385)	-
KOSPI 200 Index	13/03/2025	9	KRW	468 992	(5 294)	-
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	15	USD	2 172 691	(51 510)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(269 524)	(0,24)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(231 723)	(0,21)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	7 730	J.P. Morgan	(222)	-
(3 300)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	34 118	RBC	(1 303)	(0,01)
(1 600)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	19 449	RBC	(641)	-
(2 400)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	35 959	RBC	(860)	-
(1 000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	8 786	J.P. Morgan	(402)	-
(761)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	20 670	Morgan Stanley	(473)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8 136	RBC	(261)	-
(1 100)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	18 164	J.P. Morgan	(1 162)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7 497	RBC	(254)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2 025	RBC	(50)	-
(5 761)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	22 270	Morgan Stanley	(535)	-
(41)	Hermes International SCA, Call, 2,464.061, 22/01/2025	EUR	18 097	Citigroup	(361)	-
(1 606)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	14 942	Citigroup	(392)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	5 773	RBC	(194)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	3 973	J.P. Morgan	(148)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	13 790	RBC	(249)	-
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	20 409	J.P. Morgan	(933)	-
(1 400)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	24 410	RBC	(607)	-
(1 184)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	14 944	BNP Paribas	(287)	-
(1 093)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	19 957	J.P. Morgan	(534)	-
(1 852)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	15 614	Citigroup	(448)	-
(3 300)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	18 643	J.P. Morgan	(1 219)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	9 641	J.P. Morgan	(1 019)	-
(504)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	14 705	J.P. Morgan	(257)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(12 811)	(0,01)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
6 267 366	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(136 548)	(0,13)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(136 548)	(0,13)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(136 548)	(0,13)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Énergie									
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1 360 000	1 379 268	0,14	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	4 200 000	4 153 701	0,42
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2 114 000	2 149 981	0,22	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	3 000 000	2 888 250	0,29
			3 529 249	0,36	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168 240 000	2 574 608	0,26
Finances					European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	7 345 100 000	4 983 617	0,51
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	32 040 000	21 331 523	2,16	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	2 557 550 000	5 926 557	0,60
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3 310 000	3 432 612	0,35	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	5 484 350 000	14 010 613	1,42
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2 200 000	2 160 957	0,22	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1 177 660 000	2 653 294	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3 106 000	5 270 487	0,53	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2 033 000 000	5 305 837	0,54
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	18 003 000	27 890 540	2,84	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1 067 000 000	12 368 482	1,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	166 620	22 845 505	2,32	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	2 282 450 000	27 299 870	2,78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1 897 700	12 145 711	1,23	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1 701 380 000	20 902 104	2,12
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	56 854 400 000	13 922 209	1,41	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	745 000 000	8 947 367	0,91
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	373 100 000	10 529 217	1,07	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190 000 000	2 314 110	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	641 150 000	11 369 657	1,15	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	176 100 000 000	10 896 700	1,11
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	21 149 369	12 059 302	1,22	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243 359 000 000	14 552 399	1,48
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	629 000 000	11 730 083	1,19	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	104 745 000 000	6 498 615	0,66
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	135 650 000	2 595 518	0,26	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	48 066 000 000	2 911 181	0,30
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	289 300 000	5 645 852	0,57	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	29 400 000 000	1 989 336	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	2 100 000	1 850 272	0,19	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	59 000 000 000	3 772 591	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	401 957 000 000	25 073 926	2,54	Philippine Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	591 910 000	10 302 442	1,05
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820 000 000	9 536 322	0,97	Philippine Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415 590 000	7 510 626	0,76
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	8 200 000	7 516 272	0,76	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	22 500 000	5 129 023	0,52
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	8 891 000	8 687 409	0,88	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	49 020 000	10 980 918	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	7 483 000	6 683 320	0,68	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3 000 000	2 868 466	0,29
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	523 790 000	22 565 054	2,29	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	13 200 000	10 587 459	1,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	409 100 000	16 700 614	1,69	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	240 000 000	11 296 388	1,15
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	97 400 000	3 935 346	0,40	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	431 780 000	21 170 229	2,15
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	310 000 000	11 490 318	1,17	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	252 890 000	12 199 997	1,24
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	395 000 000	14 716 337	1,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	269 540 000	12 116 708	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6 500 000	5 895 339	0,60	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9 500 000	8 211 173	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	1 718 000	1 716 705	0,17	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	64 000 000	2 749 943	0,28
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	11 600 000	9 942 108	1,01	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	284 100 000	12 101 755	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2 356 000	2 408 708	0,24	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	7 000 000	6 822 473	0,69
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2 690 000	2 775 501	0,28	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	3 906 873	3 662 693	0,37
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	3 500 000	3 158 519	0,32	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	5 992 000	3 864 840	0,39
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	14 500 000	12 135 869	1,23	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	2 942 990	2 446 508	0,25
Panama Government Bond 6.4% 14/02/2035	USD	6 890 000	6 259 634	0,64	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	5 772 626	4 416 059	0,45
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	47 750 000	11 623 588	1,18					
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65 000 000	1 131 870	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	3 897 852	2 855 177	0,29	Obligations convertibles				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2 705 199	2 072 994	0,21	Biens de consommation discrétionnaire				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5 412 672	4 161 262	0,42	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	2 300 000	2 440 185	0,25
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161 900 000	4 517 926	0,46				2 440 185	0,25
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5 850 000	6 471 270	0,66	Total des obligations convertibles				
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	167 250 000	4 681 367	0,47				2 440 185	0,25
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9 950 000	9 353 000	0,95	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Turkiye Government Bond 7.625% 15/05/2034	USD	7 700 000	7 837 972	0,80				718 062 593	72,85
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.95% 23/01/2030	USD	3 500 000	3 511 550	0,36	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	10 000 000	5 942 500	0,60	Obligations				
		703 524 154	71,37		Services de communication				
Industrie					Colombia Tele- comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	3 000 000	2 523 821	0,26
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	2 500 000	2 948 742	0,31				2 523 821	0,26
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	1 100 000	1 121 497	0,11	Biens de consommation discrétionnaire				
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1 280 000	1 307 840	0,13	Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	976 000	975 279	0,10
		5 378 079	0,55					975 279	0,10
Matériaux					Énergie				
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	2 610 000	2 204 574	0,22	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	2 078 546	2 052 156	0,21
		2 204 574	0,22		Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2 000 000	2 124 681	0,21
Services aux collectivités					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 732 656	1 441 072	0,15
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	977 000	986 352	0,10				5 617 909	0,57
		986 352	0,10		Finances				
Total des obligations					El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	2 410 000	2 561 228	0,26
		715 622 408	72,60		Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	47 570 000	10 649 360	1,08
					Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	3 250 000	2 128 750	0,22
					Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	197 360 000	6 045 522	0,61
					Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1 753 000	1 825 888	0,19
					US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	14 830 000	14 817 951	1,50
					US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	43 470 000	43 326 764	4,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	60 000 000	59 561 099	6,04	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2 600 000	2 680 571	0,27
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	50 000 000	49 593 818	5,03				11 882 473	1,21
			190 510 380	19,33					
Industrie					Services aux collectivités				
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	935 000	931 626	0,09	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 310 000	1 326 756	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	3 433 058	3 412 872	0,35	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	1 088 000	1 072 115	0,11
			4 344 498	0,44				2 398 871	0,24
Matériaux					Total des obligations			218 253 231	22,15
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2 105 000	2 175 614	0,22	Obligations convertibles				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6 321 000	6 157 066	0,63	Industrie				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816 000	869 222	0,09	ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	4 102 000	4 060 980	0,41
								4 060 980	0,41
					Total des obligations convertibles			4 060 980	0,41
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			222 314 211	22,56
					Total des investissements			940 376 804	95,41
					Espèces			37 081 235	3,76
					Autres actifs/(passifs)			8 170 232	0,83
					Actif net total			985 628 271	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	11 653 638	BRL	66 620 000	08/01/2025	BNP Paribas	880 658	0,09
USD	11 332 297	BRL	64 612 000	08/01/2025	J.P. Morgan	884 028	0,09
MXN	344 535 000	USD	16 560 202	21/01/2025	Bank of America	11 678	-
USD	11 582 233	MXN	234 070 000	21/01/2025	Bank of America	323 638	0,03
USD	5 445 841	MXN	110 465 000	21/01/2025	Deutsche Bank	132 556	0,01
USD	10 442 606	IDR	162 163 225 000	22/01/2025	Barclays	429 351	0,04
USD	11 440 805	PLN	45 825 000	24/01/2025	Bank of America	314 103	0,03
USD	5 564 280	HUF	2 064 625 000	27/01/2025	Bank of America	354 523	0,04
USD	10 898 296	HUF	4 092 400 000	27/01/2025	BNP Paribas	571 768	0,06
USD	4 753 560	THB	160 185 000	27/01/2025	HSBC	49 250	0,01
USD	14 680 722	MXN	295 770 000	28/01/2025	Deutsche Bank	473 423	0,05
USD	11 444 693	PEN	43 000 000	28/01/2025	Bank of America	16 040	-
USD	24 166 303	BRL	139 130 000	04/02/2025	Deutsche Bank	1 783 628	0,18
USD	22 434 788	MXN	456 715 000	04/02/2025	Morgan Stanley	524 176	0,05
USD	9 591 570	PLN	39 320 000	04/02/2025	Bank of America	48 320	0,01
USD	7 962 065	CLP	7 915 965 000	06/02/2025	Goldman Sachs	8 919	-
USD	4 113 001	HUF	1 545 415 000	12/02/2025	BNP Paribas	216 486	0,02
USD	21 516 300	ZAR	395 125 000	14/02/2025	Bank of America	675 652	0,07
MYR	20 258 000	USD	4 514 418	18/02/2025	Barclays	25 469	-
USD	10 678 224	IDR	171 054 470 000	18/02/2025	Standard Chartered	145 887	0,02
USD	3 006 309	ZAR	55 094 000	18/02/2025	Morgan Stanley	101 384	0,01
THB	365 350 000	USD	10 640 715	21/02/2025	Barclays	107 758	0,01
PHP	460 000 000	USD	7 778 154	25/02/2025	Standard Chartered	106 231	0,01
USD	28 895 470	INR	2 446 695 000	27/02/2025	Bank of America	470 839	0,05
USD	2 040 800	CLP	2 029 065 000	04/03/2025	Citibank	2 859	-
THB	217 000 000	USD	6 379 613	06/03/2025	HSBC	10 698	-
USD	20 464 516	BRL	126 880 000	06/03/2025	Goldman Sachs	161 880	0,02
USD	20 200 878	BRL	124 195 000	06/03/2025	Morgan Stanley	327 881	0,03
USD	10 533 023	CZK	251 250 000	06/03/2025	UBS	151 919	0,02
USD	18 463 986	IDR	294 120 000 000	12/03/2025	BNP Paribas	380 581	0,04
USD	25 115 944	INR	2 143 912 000	12/03/2025	Barclays	238 476	0,03
USD	10 228 847	ZAR	184 402 000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	530 070	0,05
USD	8 153 136	IDR	132 260 000 000	19/03/2025	J.P. Morgan	25 748	-
TRY	640 160 000	USD	14 118 010	14/05/2025	Barclays	1 893 102	0,19
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						12 378 979	1,26
Couverture des catégories d'actions							
USD	114	CNH	834	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	17 247	USD	17 936	31/01/2025	HSBC	9	-
GBP	4 296	USD	5 380	31/01/2025	HSBC	-	-
PLN	1	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	149 635	USD	13 588	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	20 007	AUD	32 031	31/01/2025	HSBC	146	-
USD	6 842	CHF	6 127	31/01/2025	HSBC	52	-
USD	530 048	EUR	508 865	31/01/2025	HSBC	603	-
USD	151 062	GBP	120 120	31/01/2025	HSBC	612	-
USD	50 143	PLN	206 338	31/01/2025	HSBC	56	-
USD	62 414	SGD	84 876	31/01/2025	HSBC	87	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 587	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						12 380 566	1,26
BRL	131 232 000	USD	22 688 797	08/01/2025	Goldman Sachs	(1 467 548)	(0,15)
PLN	45 825 000	USD	11 397 023	24/01/2025	Bank of America	(270 320)	(0,03)
HUF	4 099 640 000	USD	10 456 665	27/01/2025	Goldman Sachs	(111 867)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
THB	160 185 000	USD	4 708 623	27/01/2025	Barclays	(4 313)	-
BRL	61 295 000	USD	10 493 383	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(632 490)	(0,06)
PLN	20 750 000	USD	5 053 110	04/02/2025	UBS	(16 934)	-
USD	10 739 034	PLN	44 390 000	04/02/2025	BNP Paribas	(34 742)	-
CLP	7 915 965 000	USD	8 304 273	06/02/2025	Goldman Sachs	(351 127)	(0,04)
ZAR	188 140 000	USD	10 474 335	14/02/2025	Bank of America	(550 995)	(0,06)
COP	48 766 740 000	USD	11 167 103	18/02/2025	Bank of America	(165 668)	(0,02)
USD	10 736 843	COP	48 766 740 000	18/02/2025	State Street	(264 592)	(0,03)
USD	10 754 857	MXN	225 325 000	18/02/2025	Goldman Sachs	(31 850)	-
USD	4 537 514	MYR	20 260 000	18/02/2025	State Street	(2 822)	-
USD	8 150 465	THB	278 415 000	21/02/2025	Barclays	(40 410)	-
USD	7 811 041	PHP	460 000 000	25/02/2025	UBS	(73 344)	(0,01)
CLP	10 340 000 000	USD	10 555 652	04/03/2025	UBS	(170 424)	(0,02)
USD	6 252 557	COP	28 219 040 000	04/03/2025	RBC	(102 338)	(0,01)
CZK	251 250 000	USD	10 539 028	06/03/2025	Bank of America	(157 923)	(0,02)
THB	281 843 000	USD	8 399 234	06/03/2025	Barclays	(99 397)	(0,01)
PHP	489 180 000	USD	8 416 000	11/03/2025	Barclays	(37 170)	-
USD	5 107 752	PHP	302 384 000	11/03/2025	ANZ	(71 577)	(0,01)
USD	3 139 851	PHP	186 796 000	11/03/2025	Deutsche Bank	(59 650)	(0,01)
CLP	11 219 340 000	USD	11 502 532	12/03/2025	UBS	(235 477)	(0,02)
MYR	37 105 000	USD	8 411 925	12/03/2025	Barclays	(89 654)	(0,01)
USD	3 569 507	MYR	15 920 000	12/03/2025	Barclays	(1 186)	-
USD	15 362 141	BRL	97 800 000	02/04/2025	Citibank	(235 380)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 279 198)	(0,54)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	64 367	USD	8 814	27/01/2025	HSBC	(40)	-
AUD	1 657 092	USD	1 034 268	31/01/2025	HSBC	(6 749)	-
CHF	399 112	USD	447 401	31/01/2025	HSBC	(5 074)	-
EUR	390 736 685	USD	407 420 134	31/01/2025	HSBC	(881 073)	(0,09)
GBP	11 691 624	USD	14 793 669	31/01/2025	HSBC	(150 005)	(0,02)
JPY	689 018	USD	4 409	31/01/2025	HSBC	(6)	-
PLN	5 311 806	USD	1 295 637	31/01/2025	HSBC	(6 233)	-
SGD	3 173 696	USD	2 339 331	31/01/2025	HSBC	(8 797)	-
USD	7 259 185	EUR	6 995 325	31/01/2025	HSBC	(19 048)	-
USD	1 189 466	GBP	951 212	31/01/2025	HSBC	(1 920)	-
USD	248	JPY	38 904	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	164	SEK	1 809	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 078 946)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 358 144)	(0,65)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6 022 422	0,61

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
155 535 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.42-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2029	4 758 351	0,48
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							4 758 351	0,48
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							4 758 351	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2 500 000	2 662 967	0,65	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387 000	407 895	0,10
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1 859 000	1 847 352	0,45	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100 000	102 386	0,02
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838 000	840 385	0,21	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2 402 000	2 461 531	0,60
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2 392 000	2 384 876	0,58	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	906 000	1 116 993	0,27
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1 114 000	1 136 924	0,28	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147 000	166 247	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267 000	276 099	0,07	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2 600 000	2 549 619	0,62
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3 092 000	3 218 733	0,78	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700 000	713 251	0,17
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	960 000	989 184	0,24	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100 000	87 818	0,02
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1 617 000	1 660 824	0,41	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	173 000	173 912	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	827 000	920 952	0,22	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	5 400 000	5 405 130	1,33
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200 000	199 402	0,05	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	260 000	280 498	0,07
			16 137 698	3,94	Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	680 000	697 619	0,17
Biens de consommation discrétionnaire					Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 966 000	1 837 426	0,45
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 236 484	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	470 000	411 921	0,10
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1 159 000	1 175 797	0,29	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	85 566	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583 000	601 758	0,15	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338 000	304 584	0,07
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1 766 000	1 705 520	0,42	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	1 300 000	1 330 280	0,32
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	651 000	660 319	0,16	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	828 000	821 179	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	628 000	661 394	0,16	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	619 000	640 978	0,16
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1 184 000	1 186 837	0,29				28 437 346	6,94
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	686 000	847 752	0,21	Biens de consommation de base				
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200 000	208 544	0,05	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	523 000	527 611	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 332 000	558 108	0,14	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2 000 000	2 048 116	0,50
					Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	1 037 000	1 054 932	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Daive Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661 000	625 728	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1 002 000	970 110	0,24
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	525 000	612 311	0,15	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	144 000	148 432	0,04
			4 868 698	1,19	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	477 000	479 278	0,12
Énergie					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 200 000	1 135 180	0,28
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	305 000	336 287	0,08	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717 000	759 252	0,19
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274 000	193 218	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	953 000	1 132 178	0,28
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411 000	421 237	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576 000	605 203	0,15
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 390 000	1 350 980	0,33	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	786 000	815 531	0,20
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2 521 700	2 287 233	0,56	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	124 000	130 156	0,03
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 528 000	2 431 852	0,59	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158 000	173 431	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1 546 000	1 541 850	0,38	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700 000	736 766	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1 007 000	873 069	0,21	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 312 000	1 424 891	0,35
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	842 000	906 426	0,22	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586 000	597 792	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2 000 000	1 941 933	0,47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700 000	731 559	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400 000	372 570	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	400 000	414 239	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100 000	92 773	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500 000	508 791	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	3 504 000	3 522 027	0,87	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700 000	746 394	0,18
			16 271 455	3,97	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	2 500 000	2 507 731	0,61
Finances					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996 000	1 016 605	0,25
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500 000	550 366	0,13	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124 000	122 945	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600 000	687 197	0,17					
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	984 000	1 128 260	0,28					
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	590 000	629 494	0,15					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	339 000	458 665	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1 155 000	1 179 070	0,29	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700 000	716 830	0,17
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.398% 10/06/2027	EUR	5 236 000	5 243 016	1,27	CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1 700 000	1 656 913	0,40
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982 000	1 018 505	0,25	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300 000	373 940	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3 464 000	3 469 828	0,85	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	800 000	815 188	0,20
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400 000	404 657	0,10	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500 000	526 296	0,13
Barclays plc, Reg. S 3.849% 08/05/2028	EUR	4 833 000	4 851 844	1,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	500 000	525 191	0,13
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700 000	729 980	0,18	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3 000 000	3 138 411	0,77
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300 000	302 684	0,07	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	154 086	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100 000	104 684	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400 000	420 561	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158 000	164 369	0,04	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100 000	109 360	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406 000	408 698	0,10	Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900 000	898 622	0,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72 795	69 549	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 500 000	1 681 591	0,41
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	253 517	253 360	0,06	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300 000	321 890	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	730 111	664 522	0,16	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	220 105	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	303 000	272 680	0,07	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3 200 000	3 246 634	0,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	308 493	271 321	0,07	Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	800 000	805 657	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	368 243	320 008	0,08	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2 000 000	2 041 308	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	15 482	19 738	-	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 180 000	2 137 162	0,52
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	1 569 000	1 620 576	0,40	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 858 000	2 717 030	0,66
CA Auto Bank SpA, Reg. S 3.75% 12/04/2027	EUR	2 616 000	2 657 545	0,65	Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400 000	415 350	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	2 300 000	2 280 298	0,56	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592 000	587 768	0,14
					Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	213 455	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4 188 000	4 177 190	1,02	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577 000	631 946	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	8 000 000	7 963 352	1,93	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702 000	710 111	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	10 000 000	9 911 678	2,41	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 382 703	0,58
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	168 000	171 993	0,04	Mexico Government Bond 1.125% 17/01/2030	EUR	2 000 000	1 758 802	0,43
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1 329 000	1 347 445	0,33	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432 000	442 827	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2 240 000	2 277 397	0,56	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	367 000	397 901	0,10
ING Groep NV 6.031% 11/09/2027	USD	1 862 000	1 816 789	0,44	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300 000	329 635	0,08
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1 400 000	1 305 276	0,32	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	500 000	499 357	0,12
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	900 000	924 282	0,23	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	650 000	683 397	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	274 000	263 862	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600 000	621 723	0,15
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109 000	102 180	0,02	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700 000	742 419	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577 000	627 204	0,15	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2 600 000	2 685 348	0,66
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2 029 000	2 033 141	0,50	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	800 000	859 502	0,21
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 794 000	2 757 259	0,67	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1 595 000	1 661 720	0,41
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	263 000	255 143	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 126 000	1 154 725	0,28
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228 000	236 181	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 250 000	2 334 000	0,57
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2 000 000	2 106 913	0,51	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 032 000	1 042 669	0,25
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1 300 000	1 244 089	0,30	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1 300 000	1 325 539	0,32
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 186 000	1 059 776	0,26	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900 000	916 236	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	535 000	568 037	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439 000	470 822	0,11
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343 000	360 006	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421 000	465 219	0,11
					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	410 000	517 452	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	594 000	594 972	0,15	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1 600 000	1 622 530	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 353 000	2 366 282	0,58	Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3 000 000	2 855 891	0,70
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1 500 000	1 543 148	0,38	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700 000	782 884	0,19
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240 000	312 312	0,08	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1 200 000	1 221 055	0,30
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819 000	883 054	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	8 000 000	8 058 961	1,96
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200 000	205 537	0,05	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346 000	356 039	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500 000	522 062	0,13	Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2 000 000	1 863 436	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900 000	956 158	0,23	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700 000	731 574	0,18
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 700 000	1 800 013	0,44	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876 000	1 088 519	0,27
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	842 407	0,21	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2 124 000	2 076 299	0,51
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3 400 000	3 522 295	0,86	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771 000	714 380	0,17
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	300 000	318 679	0,08	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 606 000	1 830 569	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1 000 000	1 039 345	0,25	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317 000	317 923	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	942 000	982 555	0,24	UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	526 000	567 364	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309 000	264 760	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	527 520	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117 000	96 818	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2 000 000	2 015 574	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1 781 000	1 712 131	0,42	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400 000	354 177	0,09
					US Bancorp 3.813% 21/05/2028	EUR	2 550 000	2 546 022	0,62
					Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1 000 000	1 026 626	0,25
					Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	665 000	666 771	0,16
					Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600 000	612 737	0,15
							182 583 351	44,55	
					Santé				
					Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2 400 000	2 403 176	0,59
					Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500 000	490 245	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700 000	739 878	0,18	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	2 100 000	2 123 017	0,52
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299 000	301 268	0,07	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500 000	507 106	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	2 100 000	2 138 937	0,52	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	931 000	868 878	0,21
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 332 000	1 401 731	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 639 000	1 735 376	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 308 000	1 378 303	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	375 000	385 579	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3 232 000	3 333 000	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428 000	461 040	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	710 000	719 244	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1 700 000	1 739 324	0,42
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1 728 000	1 690 006	0,41	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1 300 000	1 238 770	0,30
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3 022 000	3 052 065	0,74	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	1 585 000	1 509 935	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	1 136 000	1 148 289	0,28	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	2 600 000	2 616 719	0,64
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1 669 000	1 683 339	0,41	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	239 000	145 173	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1 091 000	1 144 923	0,28	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1 569 000	1 586 163	0,39
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	400 000	408 787	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3 044 000	3 041 418	0,74
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1 300 000	1 362 302	0,33	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273 000	294 242	0,07
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900 000	948 902	0,23	Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	1 560 000	1 574 761	0,38
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2 000 000	2 059 088	0,50	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	369 000	378 161	0,09
			26 403 483	6,44	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1 381 000	1 356 901	0,33
Industrie					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2 529 000	2 438 816	0,60
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237 000	243 415	0,06	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	902 000	940 126	0,23
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4 600 000	4 218 054	1,04					
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200 000	210 060	0,05					
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	493 000	522 484	0,13					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433 000	453 398	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 921 000	2 281 290	0,56	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	121 754	0,03
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 078 000	1 051 912	0,26	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1 000 000	1 053 212	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 069 000	1 122 682	0,27	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 200 000	1 251 174	0,31
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487 000	488 371	0,12			9 393 913	2,29	
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1 701 000	1 708 665	0,42	Immobilier				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895 000	914 837	0,22	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505 000	504 600	0,12
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597 000	606 849	0,15	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	91 169	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986 000	1 001 607	0,24	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	874 000	935 904	0,23
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443 000	433 852	0,11	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510 000	486 933	0,12
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	392 000	404 647	0,10	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343 000	316 002	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2 531 000	2 554 097	0,62	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636 000	583 037	0,14
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	127 000	130 065	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945 000	865 202	0,21
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	888 570	886 296	0,22	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	567 000	602 771	0,15
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1 400 000	1 478 465	0,36	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780 000	785 482	0,19
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	500 000	534 904	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 317 000	1 402 276	0,34
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	292 000	365 716	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1 614 000	1 285 148	0,31
			46 553 171	11,36	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467 000	410 975	0,10
Technologies de l'information					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211 000	202 824	0,05
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1 179 000	1 201 106	0,29					
			1 201 106	0,29	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1 415 000	1 400 841	0,34
Matériaux					Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	2 800 000	2 789 566	0,67
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1 764 000	1 803 275	0,44	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462 000	434 505	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 536 000	2 453 483	0,59	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 830 000	1 680 889	0,41
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1 730 000	1 788 808	0,44					
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	922 000	922 207	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1 000 000	1 051 424	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 200 000	2 560 915	0,62
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700 000	641 687	0,16	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680 000	639 386	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 150 000	2 067 768	0,50	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160 000	171 958	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	464 000	481 473	0,12	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	629 000	648 382	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1 696 000	1 542 382	0,38	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700 000	713 888	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527 000	449 175	0,11	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	779 000	800 461	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 211 000	1 250 895	0,31	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	422 000	429 834	0,10
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424 000	434 894	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500 000	490 439	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 603 000	3 524 958	0,85	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 669 000	3 390 686	0,83
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 000 000	928 769	0,23	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1 077 000	1 081 654	0,26
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645 000	669 546	0,16	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	739 000	731 601	0,18
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500 000	534 155	0,13	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 000 000	975 043	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	500 000	438 863	0,11	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400 000	408 388	0,10
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1 000 000	909 388	0,22	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4 130 000	4 158 393	1,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549 000	558 000	0,14	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	157 000	160 021	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 043 000	987 407	0,24	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943 000	859 092	0,21
31 248 908				7,62	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409 000	416 573	0,10
Services aux collectivités					Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800 000	758 655	0,19
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221 000	216 414	0,05	23 359 802				5,70
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	1 000 000	1 048 758	0,26	Total des obligations				94,29
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500 000	525 033	0,13					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 000 000	948 212	0,23					
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 226 016	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Obligations convertibles					Industrie				
Biens de consommation de base					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	400 000	410 587	0,10	USD	193 629	176 311	0,04	
			410 587	0,10	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033				
Total des obligations convertibles			410 587	0,10	USD	626 058	560 245	0,14	
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			386 869 518	94,39	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					USD	237 000	231 153	0,06	
Obligations					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031				
Biens de consommation discrétionnaire					USD	210 878	201 720	0,05	
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3 160 000	2 988 741	0,73	1 169 429				
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 000 000	948 032	0,23	0,29				
Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580 000	560 029	0,14	Immobilier				
			4 496 802	1,10	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028				
Énergie					USD	1 200 000	1 154 679	0,28	
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1 100 000	1 038 139	0,25	1 154 679				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	38 510	34 394	0,01	Services aux collectivités				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100 165	84 902	0,02	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1 569 000	1 486 172	0,36	USD	259 000	254 536	0,06	
			2 643 607	0,64	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035				
Finances					USD	347 000	323 911	0,08	
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200 000	195 795	0,05	578 447				
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 401 000	1 518 775	0,37	Total des obligations				
			1 714 570	0,42	14 068 584				
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	472 000	455 864	0,11	14 068 584				
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1 836 000	1 855 186	0,45	3,43				
			2 311 050	0,56	Total des investissements				
					400 938 102				
					Espèces				
					9 747 582				
					Autres actifs/(passifs)				
					(806 149)				
					Actif net total				
					409 879 535				
					100,00				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	246 872	EUR	233 534	23/01/2025	Lloyds Bank	3 821	-
USD	100 000	EUR	94 876	23/01/2025	UBS	1 268	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 089	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 089	-
EUR	15 583 884	GBP	13 018 418	23/01/2025	Barclays	(94 027)	(0,02)
EUR	686 252	USD	715 864	23/01/2025	Bank of America	(2 012)	-
EUR	159 755	USD	168 000	23/01/2025	BNP Paribas	(1 768)	-
EUR	1 229 036	USD	1 291 744	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12 905)	(0,01)
EUR	445 171	USD	472 000	23/01/2025	HSBC	(8 631)	-
EUR	20 082 681	USD	21 276 729	23/01/2025	J.P. Morgan	(373 738)	(0,09)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(493 081)	(0,12)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	984 821	EUR	1 058 782	31/01/2025	HSBC	(9 751)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(9 751)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(502 832)	(0,12)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(497 743)	(0,12)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(3)	EUR	(400 320)	10 200	-
Euro-OAT	06/03/2025	(6)	EUR	(740 400)	15 660	-
Long Gilt	27/03/2025	(2)	GBP	(222 798)	5 899	-
US 2 Year Note	31/03/2025	11	USD	2 176 863	1 389	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(50)	USD	(5 119 753)	15 827	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(12)	USD	(1 258 780)	13 351	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(537 046)	8 457	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(17)	USD	(1 868 385)	36 678	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					107 461	0,01
Euro-Bobl	06/03/2025	36	EUR	4 242 960	(49 674)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2025	3	EUR	398 040	(23 312)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	167	EUR	17 866 495	(56 722)	-
US Ultra Bond	20/03/2025	1	USD	115 047	(3 082)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(132 790)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(25 329)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
462 355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20/06/2025	2 017	-
933 661	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	7 779	-
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	9 480	-
462 354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20/06/2025	2 016	-
200 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	5 217	-
90 909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	1 707	-
750 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	10 430	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							38 646	-
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(187 158)	(0,05)
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(79 403)	(0,02)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(14 199)	-
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(15 954)	-
1 445 000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(11 068)	-
333 333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(2 050)	-
334 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(2 054)	-
800 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(21 296)	(0,01)
806 300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(6 767)	-
501 700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(4 211)	-
1 299 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(11 163)	-
266 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(5 988)	-
115 891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(171)	-
232 031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(343)	-
833 333	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(2 820)	-
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(4 849)	-
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(9 699)	-
668 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(15 333)	-
2 685 185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(58 291)	(0,01)
833 333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(18 090)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 481 482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(32 161)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(503 068)	(0,11)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(464 422)	(0,11)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	12 182	-
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,662 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	03/07/2025	24 954	0,01
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,894 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/10/2027	60 470	0,01
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,162 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/11/2030	152 419	0,04
545 500	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,719 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	27/06/2049	153 350	0,04
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	299 842	0,07
926 167	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,298 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/09/2061	409 548	0,10
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe (0,313) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	16/04/2026	839 414	0,21
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 952 179	0,48
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	08/03/2025	(149 925)	(0,04)
853 582	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26/09/2033	(63 608)	(0,02)
906 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	09/11/2032	(54 890)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(268 423)	(0,07)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 683 756	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Obligations					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Finances					Fonds d'investissement				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	3 558 000	3 556 605	9,41	Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	26 530	3 611 664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	3 654 000	3 648 628	9,66				3 611 664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 494 000	3 484 982	9,22	Total organismes de placement collectif - OPCVM				3 611 664 9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3 533 000	3 520 356	9,31	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				3 611 664 9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	3 645 000	3 628 302	9,60	Total des investissements				34 434 881 91,09
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3 347 000	3 328 209	8,80	Espèces				3 215 118 8,51
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2025	EUR	3 466 000	3 441 770	9,10	Autres actifs/(passifs)				151 282 0,40
			24 608 852	65,10	Actif net total				37 801 281 100,00
Total des obligations			24 608 852	65,10					
Actions									
Services de communication									
Koninklijke KPN NV	EUR	304 570	1 070 564	2,83					
			1 070 564	2,83					
Biens de consommation discrétionnaire									
Swatch Group AG (The)	CHF	3 307	581 460	1,53					
Zalando SE, Reg. S	EUR	14 767	478 303	1,27					
			1 059 763	2,80					
Biens de consommation de base									
Davide Campari-Milano NV	EUR	111 244	669 466	1,77					
Heineken NV	EUR	15 268	1 048 912	2,78					
Orkla ASA	NOK	61 428	513 705	1,36					
			2 232 083	5,91					
Finances									
DNB Bank ASA	NOK	28 783	555 320	1,47					
			555 320	1,47					
Santé									
Gerresheimer AG	EUR	9 005	639 355	1,69					
			639 355	1,69					
Industrie									
Knorr-Bremse AG	EUR	9 343	657 280	1,74					
			657 280	1,74					
Total des actions			6 214 365	16,44					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			30 823 217	81,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	544 360	DKK	4 058 000	23/01/2025	Barclays	71	-
EUR	264 708	DKK	1 973 000	23/01/2025	Lloyds Bank	75	-
SEK	2 221 000	EUR	192 397	23/01/2025	Goldman Sachs	1 772	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 918	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 589	GBP	2 964	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	554 352	EUR	531 677	31/01/2025	HSBC	3 058	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 068	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 986	0,01
DKK	455 000	EUR	61 039	23/01/2025	Barclays	(11)	-
EUR	763 326	SEK	8 829 000	23/01/2025	HSBC	(8 543)	(0,02)
EUR	6 956	SEK	80 000	23/01/2025	J.P. Morgan	(38)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(8 592)	(0,02)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 282	USD	1 335	31/01/2025	HSBC	(5)	-
GBP	1 053 346	EUR	1 278 674	31/01/2025	HSBC	(6 461)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 466)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(15 058)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(10 072)	(0,03)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	(55)	EUR	(2 684 550)	62 897	0,17
FTSE 100 Index	21/03/2025	(148)	GBP	(14 643 150)	328 715	0,86
FTSE 250 Index	21/03/2025	(205)	GBP	(10 332 161)	86 283	0,23
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					477 895	1,26
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					477 895	1,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	J.P. Morgan	4 421	CHF	18/06/2025	69 724
Réception intérêt + spread = 0,45 %					
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions danoises	J.P. Morgan	2 112	DKK	16/11/2026	24 923
Réception intérêt + spread = 2,8 %					
Païement intérêt + spread = 2,92 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	J.P. Morgan	61 944	EUR	18/06/2025	(106 459)
Actions irlandaises	J.P. Morgan	61 404	EUR	18/06/2025	342
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	J.P. Morgan	19 864	EUR	18/06/2025	50 686
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	18 197	EUR	18/06/2025	12 738
Actions finlandaises	J.P. Morgan	32 699	EUR	18/06/2025	35 151
Actions françaises	J.P. Morgan	3 568	EUR	18/06/2025	(6 669)
Actions allemandes	J.P. Morgan	185 153	EUR	18/06/2025	124 725
Actions italiennes	J.P. Morgan	15 356	EUR	18/06/2025	15 546
Actions espagnoles	J.P. Morgan	166 143	EUR	18/06/2025	(10 965)
Réception intérêt + spread = 2,92 %					
Païement intérêt + spread = 4,7 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions bermudiennes	J.P. Morgan	89 160	GBP	18/06/2025	(47 448)
Actions britanniques	J.P. Morgan	2 383 427	GBP	18/06/2025	(549 314)
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	54 127	GBP	18/06/2025	(102 125)
Actions irlandaises	J.P. Morgan	3 720	GBP	18/06/2025	(62 089)
Actions de l'Île de Man	J.P. Morgan	146 138	GBP	18/06/2025	(234 722)
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions américaines	J.P. Morgan	5 465	GBP	18/06/2025	76 258
Actions britanniques	J.P. Morgan	309 839	GBP	18/06/2025	32 577
Actions de Jersey	J.P. Morgan	88 016	GBP	18/06/2025	26 081
Réception intérêt + spread = 4,7 %					
Païement intérêt + spread = 5,4 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions britanniques	J.P. Morgan	56 917	GBP	18/06/2025	18 931
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	J.P. Morgan	42 656	SEK	16/04/2025	28 707
Réception intérêt + spread = 2,76 %					
					EUR (603 402)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950 000	928 877	0,14
Obligations					METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	200 000	210 655	0,03
Services de communication					Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	200 000	207 421	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200 000	193 597	0,03	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	700 000	713 231	0,11
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1 000 000	962 525	0,14	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	600 000	617 586	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 500 000	1 596 209	0,24	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1 500 000	1 550 598	0,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300 000	299 103	0,04				5 361 144	0,79
			3 051 434	0,45	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1 500 000	1 597 708	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027	EUR	279 000	280 600	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 700 000	1 792 196	0,27
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	266 000	264 915	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	300 000	307 581	0,05
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1 500 000	1 291 751	0,20	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1 300 000	984 859	0,15
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2% 22/08/2026	EUR	950 000	939 240	0,14	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400 000	415 989	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400 000	418 406	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1 500 000	1 500 997	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	300 000	304 131	0,04	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 800 000	1 802 439	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	400 000	421 533	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1 250 000	1 256 431	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	300 000	301 453	0,04	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	2 200 000	1 916 219	0,27
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	700 000	710 445	0,11				11 574 419	1,71
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	745 000	745 008	0,11	Finances				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1 295 000	1 288 081	0,19	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	5 859 000	5 960 890	0,88
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	200 000	200 446	0,03	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4 800 000	4 816 976	0,71
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	400 000	400 281	0,06	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	2 760 000	2 978 713	0,44
			7 566 290	1,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	800 000	858 221	0,13
Biens de consommation de base					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1 800 000	1 808 596	0,27
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	800 000	830 135	0,12					
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	100 000	100 021	0,01					
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	200 000	202 620	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2 306 000	2 359 311	0,35	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2 400 000	2 400 923	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2 800 000	2 915 282	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	10 756 000	10 642 479	1,57
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 2.875% 23/05/2031	EUR	4 130 000	4 211 619	0,62	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1 823 859	1 509 947	0,22
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2 300 000	2 142 841	0,32	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2 345 011	1 649 841	0,24
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 670 000	2 902 002	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2 247 000	1 408 746	0,21
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	4 110 000	4 166 328	0,62	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 900 000	3 004 425	0,44
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	4 351 000	4 222 761	0,62	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 300 000	1 244 867	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1 839 000	1 155 391	0,17	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	1 700 000	1 780 414	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2 378 000	1 421 756	0,21	Bpifrance SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2034	EUR	5 200 000	5 230 571	0,77
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 000 000	2 114 635	0,31	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2 700 000	4 024 906	0,60
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	300 000	318 702	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1 100 000	1 097 691	0,16
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663 000	685 964	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	23 534 807	20 452 040	3,03
Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	600 000	608 055	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	3 366 947	2 885 583	0,43
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1 700 000	1 705 257	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	6 336 000	5 236 280	0,77
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	319 411	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	2 935 250	2 897 481	0,43
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	6 337 000	6 320 244	0,93	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	2 338 946	2 293 247	0,34
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 250 000	1 215 845	0,18	Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	600 000	599 954	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 100 000	1 189 075	0,18	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1 100 000	914 160	0,14
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1 200 000	1 225 008	0,18	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2 200 000	2 251 290	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 100 000	1 102 008	0,16	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700 000	750 759	0,11
					Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3 000 000	2 982 660	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 900 000	1 940 121	0,29	European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2 343 126	2 380 780	0,35
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 312 000	1 359 678	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	4 142 267	4 183 172	0,62
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	700 000	695 337	0,10	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	1 388 496	1 427 735	0,21
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5 600 000	5 770 702	0,85	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	3 423 420	3 498 119	0,52
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600 000	572 126	0,08	European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2 302 422	2 339 288	0,35
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2 884 000	2 738 239	0,40	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	4 470 000	4 434 352	0,66
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5 125 000	5 133 528	0,76	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2 537 000	2 379 222	0,35
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 689 000	1 721 800	0,25	European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	5 487 000	5 460 092	0,81
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800 000	742 571	0,11	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	20 000 000	19 946 689	2,96
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2 000 000	1 907 810	0,28	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	1 300 000	1 308 202	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800 000	798 775	0,12	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 700 000	1 775 340	0,26
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1 700 000	1 849 379	0,27	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 132 000	2 719 861	0,40
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	900 000	909 570	0,13	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3 840 000	3 896 315	0,58
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1 200 000	1 188 645	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2038	EUR	3 388 595	2 613 263	0,39
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	3 463 000	3 518 008	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7 073 751	6 085 813	0,90
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.75% 01/03/2027	EUR	7 122 000	6 982 337	1,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3 133 255	1 819 107	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 920 000	1 971 027	0,29	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3 616 000	2 718 810	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 598 000	3 606 341	0,53	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2 700 000	2 440 903	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	600 000	588 210	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 427 658	708 089	0,10
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1 000 000	1 107 770	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 981 401	2 084 658	0,31
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4 948	4 792	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1 800 000	1 102 603	0,16	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	2 506 000	2 360 460	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	780 476	0,12	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 569 905	2 225 902	0,33
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	1 383 000	1 438 158	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8 734 000	8 037 430	1,19
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	320 000	346 019	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5 466 000	6 062 931	0,90
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	400 000	405 552	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6 234 000	5 129 545	0,76
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2 100 000	2 173 717	0,32	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2 840 000	3 030 138	0,45
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700 000	725 978	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2 673 000	2 738 085	0,40
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1 650 000	1 659 349	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 235 917	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	613 000	647 947	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1 700 000	1 712 563	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 600 000	1 815 838	0,27	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1 500 000	1 547 237	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 816 000	1 818 241	0,27	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	4 547 000	4 635 598	0,69
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100 000	103 600	0,02	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	5 786 000	5 854 934	0,87
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 050 000	1 130 630	0,17	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2 900 000	2 963 812	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	4 171 000	4 240 635	0,63	Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3.75% 17/01/2029	EUR	300 000	307 004	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	3 000 000	3 050 191	0,45	Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.75% 10/09/2029	EUR	1 300 000	1 306 370	0,19
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 000 000	3 107 589	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530 000	553 331	0,08
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2 000 000	1 925 999	0,28	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2 800 000	2 935 493	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6 000 000	5 791 887	0,86	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	3 518 000	3 574 543	0,53
Investitionsbank Berlin, Reg. S 2.25% 28/09/2029	EUR	2 400 000	2 371 687	0,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	7 500 000	7 505 165	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	2 232 000	2 308 189	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	662 000	678 591	0,10	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 891 000	2 930 287	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 900 000	3 047 759	0,45	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700 000	647 370	0,10
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1 600 000	1 393 966	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 900 000	3 027 961	0,45
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1 080 000	1 167 319	0,17	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	400 000	408 590	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 100 000	1 130 648	0,17	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4 700 000	4 711 609	0,70
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 800 000	1 891 526	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	3 825 000	3 830 975	0,57
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	6 470 000	6 461 313	0,96	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2 010 000	1 834 767	0,27
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2 326 473	2 638 580	0,39	SFIL SA, Reg. S 3.125% 17/09/2029	EUR	4 500 000	4 550 765	0,67
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1 520 000	1 533 726	0,23	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3 937 000	3 988 373	0,59
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	431 000	214 624	0,03	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	100 000	101 389	0,01
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1 700 000	1 832 927	0,27	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1 739 000	1 736 371	0,26
Norddeutsche Landesbank- Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200 000	202 509	0,03	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3 800 000	3 910 048	0,58
Norddeutsche Landesbank- Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800 000	828 964	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 800 000	1 844 582	0,27
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3 300 000	3 354 998	0,50	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	400 000	399 026	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	300 000	312 549	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	12 262 000	11 404 976	1,69
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 120 000	1 201 186	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	6 441 000	5 880 498	0,87
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	3 089 000	3 101 335	0,46	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18 968 000	16 390 279	2,42
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1 605 000	1 679 654	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	4 168 000	4 353 341	0,64	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100 000	92 294	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3 510 000	2 641 942	0,39	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	400 000	355 993	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4 226 000	3 086 603	0,46	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2027	EUR	300 000	302 194	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1 895 000	1 722 427	0,25	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1 300 000	1 303 463	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2 217 000	1 280 295	0,19	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3.25% 20/03/2031	EUR	3 100 000	3 149 652	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 180 282	0,17	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3 725 000	3 603 747	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 500 000	1 613 169	0,24	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2 968 000	3 064 354	0,45
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2.75% 05/09/2031	EUR	2 770 000	2 778 531	0,41				497 544 819	73,59
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2 950 000	3 092 589	0,46	Santé				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580 000	576 900	0,09	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	700 000	688 139	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	527 520	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1 100 000	1 120 713	0,17
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2 950 000	3 103 875	0,46	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	1 883 000	1 829 451	0,27
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700 000	720 860	0,11	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400 000	228 842	0,03
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1 522 000	1 389 690	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 200 000	1 209 104	0,18
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2 309 000	2 019 056	0,30	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300 000	296 787	0,04
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	300 000	311 288	0,05	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1 900 000	1 865 185	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	600 000	549 028	0,08				7 238 221	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.5% 21/01/2041	EUR	300 000	205 245	0,03	Industrie				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300 000	279 967	0,04	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	800 000	783 346	0,12
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	314 133	0,05
					Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 200 000	1 217 054	0,18
					Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	400 000	387 509	0,06
					Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	900 000	920 819	0,14
					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300 000	316 435	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 200 000	1 405 343	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	620 000	563 384	0,08
bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1 200 000	1 206 137	0,18	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1 400 000	1 449 124	0,21
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	700 000	656 930	0,10	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	500 000	418 483	0,06
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900 000	905 787	0,13	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1 700 000	1 790 446	0,26
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	2 600 000	2 665 813	0,39	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 800 000	1 876 761	0,28
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 800 000	3 017 869	0,44				8 750 809	1,29
Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	100 000	100 229	0,01	Immobilier				
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	300 000	310 901	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 700 000	1 512 739	0,22
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.5% 04/10/2039	EUR	2 800 000	2 745 610	0,40	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800 000	806 932	0,12
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	900 000	915 707	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	700 000	662 689	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3 000 000	2 995 578	0,43				2 982 360	0,44
PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	900 000	867 735	0,13	Services aux collectivités				
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	1 750 000	1 816 512	0,27	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	100 000	101 984	0,02
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1 000 000	1 056 047	0,16	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 900 000	1 785 846	0,26
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 700 000	1 818 675	0,27	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500 000	502 604	0,07
			26 424 169	3,91	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	500 000	510 485	0,08
Technologies de l'information					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600 000	582 636	0,09
Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	900 000	886 015	0,13	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	11 800 000	11 769 742	1,73
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1 100 000	1 114 550	0,17	Seyvern Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	1 300 000	1 330 404	0,20
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600 000	615 637	0,09	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6 551 000	6 612 789	0,98
			2 616 202	0,39	Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2 144 000	2 179 065	0,32
Matériaux					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	1 200 000	1 207 068	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 000 000	1 077 672	0,16				26 582 623	3,93
Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	900 000	914 329	0,14	Total des obligations			599 692 490	88,69
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	700 000	660 610	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			599 692 490	88,69

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Obligations					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Finances					Fonds d'investissement				
UMBS					CBRE Global Investors				
5.5% 01/09/2053	USD	3 574 885	3 402 935	0,50	Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
UMBS					European Core Fund	EUR	1 350 000	1 247 847	0,18
5.5% 01/10/2053	USD	5 357 673	5 096 917	0,74	CBRE Global Investors				
UMBS					Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
6.5% 01/10/2053	USD	2 923 071	2 876 529	0,43	European Core Fund	EUR	1 700 000	1 805 976	0,27
UMBS					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution				
6% 01/02/2054	USD	4 869 017	4 711 740	0,70	EUR Hedged	EUR	437 613	38 074 613	5,63
UMBS									
5.5% 01/04/2054	USD	4 447 432	4 229 660	0,63					
UMBS									
6% 01/04/2054	USD	4 095 666	3 963 411	0,59					
			24 281 192	3,59				41 128 436	6,08
Total des obligations			24 281 192	3,59	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			24 281 192	3,59	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	628 877	AUD	1 029 779	16/01/2025	Bank of America	14 792	-
EUR	1 859 998	USD	1 933 000	16/01/2025	Standard Chartered	989	-
USD	1 603 407	EUR	1 511 330	16/01/2025	J.P. Morgan	30 702	-
USD	8 864 204	BRL	51 820 136	04/02/2025	UBS	506 997	0,08
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						553 480	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						553 480	0,08
EUR	40 069 905	USD	42 304 763	16/01/2025	BNP Paribas	(615 528)	(0,09)
USD	4 035 395	EUR	3 891 745	16/01/2025	State Street	(10 816)	-
BRL	24 841 890	USD	4 009 214	04/02/2025	J.P. Morgan	(12 253)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(638 597)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(638 597)	(0,09)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(85 117)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(45)	EUR	(6 004 800)	79 750	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(70)	EUR	(7 488 950)	28 761	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(12 244 648)	356 917	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(21)	USD	(2 308 005)	45 308	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					510 736	0,07
Euro-Bobl	06/03/2025	378	EUR	44 551 080	(347 802)	(0,05)
Euro-OAT	06/03/2025	308	EUR	38 007 200	(786 971)	(0,11)
Long Gilt	27/03/2025	76	GBP	8 466 312	(318 226)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	123	EUR	14 757 540	(319 800)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	150	EUR	16 113 000	(74 250)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2025	(268)	USD	(53 036 294)	(32 025)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	117	USD	11 980 222	(6 768)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 885 842)	(0,27)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 375 106)	(0,20)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 411 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	206 662	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							206 662	0,03
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							206 662	0,03

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
10 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable ESTR 1 jour Réception taux fixe 3,315 %	18/09/2025	76	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					76	-
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					76	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2 753 000	2 800 876	0,47	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2 638 000	2 518 053	0,43
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4 200 000	4 214 854	0,71	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564 982	405 810	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920 000	933 800	0,16	Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943 000	1 034 419	0,17
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	801 666	0,14	Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1 837 409	1 934 569	0,33
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2 666 000	1 593 945	0,27	Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3 722 000	3 719 692	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1 724 000	1 747 243	0,29	Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5 019 000	5 017 609	0,85
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1 862 000	1 901 938	0,32	Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	2 974 000	3 019 879	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3 423 000	3 413 950	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2028	EUR	17 836 249	17 047 530	2,88
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2 732 000	2 792 650	0,47	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	1 338 000	1 334 628	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11 462 000	11 262 645	1,90	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6 689 753	6 020 343	1,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4 948 000	4 469 241	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8 466 518	7 539 307	1,27
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 809 386	2 345 340	0,40	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	18 697 260	16 444 287	2,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	3 094 846	2 591 452	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	914 307	794 741	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	1 755 743	1 769 581	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	18 369 817	15 963 601	2,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	4 176 000	4 131 926	0,70	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	14 304 000	14 339 839	2,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	1 942 000	1 217 528	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9 846 000	9 733 133	1,64
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	5 561 636	4 344 889	0,73
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4 803 000	5 548 089	0,94
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	95 000	78 511	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	7 324 442	9 337 928	1,58	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4 725 570	5 626 677	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2 373 000	2 589 990	0,44	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	10 827 000	11 546 012	1,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	4 941 249	4 877 667	0,82	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5 235 000	4 282 197	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	900 891	889 663	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	2 824 597	1 834 367	0,31
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	13 943 696	13 671 261	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7 276 212	6 259 998	1,06
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2 597 000	2 465 744	0,42	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3 646 658	2 117 179	0,36
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2 000 000	2 164 510	0,37	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2 837 809	2 565 487	0,43
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871 000	945 536	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1 318 717	857 211	0,14
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 239 000	3 246 509	0,55	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 841 872	913 530	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1 600 000	1 460 494	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2 203 135	2 323 072	0,39
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2 030 572	2 063 203	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2 022 498	1 238 895	0,21
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	5 233 000	5 387 790	0,91	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	2 729 000	2 837 841	0,48
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 985 000	3 460 615	0,58	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	6 727 000	6 839 307	1,15
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3 737 000	3 791 804	0,64	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	544 000	512 406	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	2 296 000	2 240 177	0,38	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1 622 078	1 444 556	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.25% 25/11/2026	EUR	7 380 000	7 107 755	1,20	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 298 486	1 990 815	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	12 168 908	11 494 370	1,94	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1 046 463	789 790	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23 070 000	21 540 460	3,63	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	8 605 000	9 777 440	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	6 863 816	6 036 628	1,02					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	2 300 000	1 958 264	0,33					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 608 000	5 111 230	0,86	Novo Banco SA, Reg. S 3.25% 01/03/2028	EUR	10 000 000	10 142 911	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6 742 000	6 597 923	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6 087 000	5 716 090	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2 092 000	2 232 059	0,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	964 000	996 906	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	1 993 000	2 041 528	0,34	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.875% 08/02/2033	EUR	3 600 000	3 793 914	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 491 703	0,25	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4 816 000	4 951 200	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.4% 28/03/2025	EUR	3 683 000	3 689 229	0,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	3 003 000	2 998 459	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	21 855 000	21 252 149	3,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	27 301 000	27 502 218	4,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20 197 000	20 280 112	3,41	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9 581 000	9 216 227	1,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6 727 000	6 256 897	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	10 896 000	10 441 119	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13 227 000	13 832 790	2,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12 907 000	11 783 820	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6 841 000	7 095 466	1,20	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	6 713 000	5 800 714	0,98
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	4 000 000	4 002 755	0,68	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	12 080 000	12 617 167	2,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4 713 131	3 318 978	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	2 737 000	2 787 749	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	5 423 232	3 965 549	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9 243 000	6 957 114	1,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3 261 000	3 290 447	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3 842 000	2 806 135	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	3 430 359	1 708 211	0,29	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	4 825 000	4 385 599	0,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4 876 000	2 815 841	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 815 000	933 019	0,16
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1 336 000	1 277 582	0,22
			569 405 522	96,12
Total des obligations			569 405 522	96,12
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			569 405 522	96,12
Total des investissements			569 405 522	96,12
Espèces			19 292 010	3,26
Autres actifs/(passifs)			3 696 173	0,62
Actif net total			592 393 705	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	542 310	AUD	888 028	16/01/2025	Bank of America	12 755	-
USD	8 785 095	EUR	8 342 795	16/01/2025	BNP Paribas	106 026	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						118 781	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						118 781	0,02
AUD	888 000	EUR	533 920	16/01/2025	Lloyds Bank	(4 382)	-
EUR	861 528	GBP	718 839	16/01/2025	UBS	(4 463)	-
EUR	9 874 844	USD	10 402 592	16/01/2025	BNP Paribas	(129 560)	(0,02)
EUR	1 517 257	USD	1 580 000	16/01/2025	UBS	(2 264)	-
GBP	1 265 000	EUR	1 530 340	16/01/2025	Citibank	(6 385)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(147 054)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(147 054)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(28 273)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(373)	EUR	(49 773 121)	1 227 779	0,21
Euro-Buxl	06/03/2025	(10)	EUR	(1 326 800)	80 100	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(89)	USD	(9 559 418)	291 671	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 599 550	0,27
Euro-Bobl	06/03/2025	63	EUR	7 425 180	(26 460)	-
Euro-OAT	06/03/2025	340	EUR	41 956 000	(868 734)	(0,15)
Euro-Schatz	06/03/2025	153	EUR	16 368 705	(62 616)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	67	GBP	7 463 723	(279 002)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	258	EUR	30 954 840	(646 920)	(0,11)
US 2 Year Note	31/03/2025	(15)	USD	(2 968 449)	(1 792)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	179	USD	18 328 715	(10 355)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 895 879)	(0,32)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(296 329)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1 700 000	1 636 291	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 400 000	1 480 244	0,47
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 500 000	1 596 210	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	100 000	106 234	0,03
			3 232 501	1,02	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587 000	607 332	0,19
Biens de consommation discrétionnaire					Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500 000	577 075	0,18
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 422 000	1 663 247	0,53	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1 000 000	1 187 494	0,38
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1 426 000	1 758 093	0,56	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1 600 000	1 600 616	0,51
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	500 000	506 885	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 500 000	1 554 013	0,49
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 000 000	1 053 832	0,33	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 700 000	1 627 903	0,52
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	510 391	0,16	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	2 730 827	2 681 426	0,85
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 05/01/2026	EUR	600 000	604 306	0,19	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1 000 000	997 901	0,32
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1 072 000	1 072 011	0,34	Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12 000 000	11 981 332	3,79
			7 168 765	2,27	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/05/2028	EUR	9 600 000	9 717 569	3,08
Biens de consommation de base					CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1 600 000	1 637 302	0,52
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	800 000	823 448	0,26	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 600 000	1 633 786	0,52
			823 448	0,26	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 000 000	953 543	0,30
Énergie					Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1 255 000	1 191 571	0,38
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	3 164 747	1,00	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4 845 000	5 672 606	1,80
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1 630 000	1 638 386	0,52	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1 500 000	1 515 951	0,48
			4 803 133	1,52	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1 600 000	1 584 860	0,50
Finances					Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4 200 000	4 020 312	1,27
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	2 100 000	2 107 427	0,67	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2 960 000	3 007 018	0,95
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 500 000	1 618 866	0,51					
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907 000	927 968	0,29					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 600 000	1 665 875	0,53					
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1 800 000	1 677 006	0,53					
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1 500 000	1 630 338	0,52					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4 699 000	4 617 972	1,46	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 700 000	1 637 099	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 130 000	1 160 031	0,37	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10 742 000	10 445 691	3,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1 566 000	1 569 630	0,50	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13 082 000	12 626 854	3,99
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1 000 000	1 020 278	0,32	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1 550 000	1 598 812	0,51
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1 100 000	1 218 547	0,39	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	400 000	421 383	0,13
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	8 529 000	8 666 061	2,74	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1 600 000	1 635 206	0,52
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6 086 115	5 570 225	1,76	Leeds Building Society, Reg. S 5.291% 15/01/2025	GBP	1 672 000	2 015 989	0,64
European Union Bill, Reg. S 0% 10/01/2025	EUR	3 000 000	2 998 387	0,95	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 500 000	1 572 586	0,50
European Union Bill, Reg. S 0% 09/05/2025	EUR	12 000 000	11 893 255	3,77	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 600 000	1 681 522	0,53
European Union Bill, Reg. S 0% 06/06/2025	EUR	11 100 000	10 981 458	3,48	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1 500 000	1 621 277	0,51
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2 400 000	2 411 204	0,76	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	102 786	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 500 000	1 566 477	0,50	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447 000	463 742	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	1 600 000	1 630 861	0,52	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 000 000	1 050 848	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	7 167 000	6 303 274	2,00	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	487 901	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	4 000 000	3 998 431	1,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	1 600 000	1 620 071	0,51
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1 300 000	1 350 421	0,43	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2 175 000	2 157 307	0,68
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1 120 000	1 159 316	0,37	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1 463 000	1 487 382	0,47
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	1 500 000	1 585 516	0,50	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	700 000	729 281	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 600 000	1 601 974	0,51	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200 000	203 608	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1 600 000	1 657 381	0,52	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363 000	438 869	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 500 000	1 608 731	0,51	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400 000	421 913	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600 000	554 889	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800 000	819 150	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 800 000	3 950 794	1,25	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1 600 000	1 608 183	0,51
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	522 688	0,17	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	600 000	563 083	0,18
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1 731 000	1 753 587	0,56	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800 000	805 144	0,25
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2 800 000	2 848 867	0,90	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	800 000	829 234	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025	EUR	15 948 000	15 781 160	4,99	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	500 000	508 246	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	21 210 000	21 366 325	6,76	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	1 600 000	1 640 500	0,52
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	1 600 000	1 657 683	0,52	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	600 000	602 704	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 600 000	1 677 337	0,53	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	1 650 000	1 647 568	0,52
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6 533 000	6 639 295	2,10	Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574 000	568 507	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4 559 000	4 656 431	1,47	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1 600 000	1 689 675	0,54
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 418 000	4 257 587	1,35	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	700 000	711 079	0,23
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585 000	726 922	0,23	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331 000	414 562	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 550 000	1 630 850	0,52				14 400 211	4,56
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1 500 000	1 563 495	0,50					
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1 630 000	1 634 342	0,52					
			254 753 464	80,67					
Santé					Technologies de l'information				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 000 000	1 007 586	0,32	Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1 600 000	1 621 164	0,52
			1 007 586	0,32	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1 550 000	1 590 394	0,50
Industrie								3 211 558	1,02
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 500 000	1 570 663	0,50					
					Matériaux				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	400 000	408 906	0,13
					Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	1 600 000	1 625 474	0,51
					Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	500 000	475 447	0,15
					Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1 800 000	1 635 630	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	600 000	593 795	0,19	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 000 000	946 699	0,30
			4 739 252	1,50				5 174 942	1,64
Immobilier					Services aux collectivités				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1 800 000	1 659 882	0,53	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 608 332	0,51
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300 000	311 297	0,10	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1 700 000	1 650 801	0,52
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 700 000	1 651 865	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	600 000	618 761	0,20
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	600 000	605 199	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 09/06/2026	EUR	1 500 000	1 444 832	0,46
								5 322 726	1,69
					Total des obligations			304 637 586	96,47
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			304 637 586	96,47
					Total des investissements			304 637 586	96,47
					Espèces			8 818 780	2,79
					Autres actifs/(passifs)			2 327 100	0,74
					Actif net total			315 783 466	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
GBP	2 700 000	EUR	3 251 254	16/01/2025	Citibank	1 456	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 456	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 456	-
EUR	18 138 449	GBP	15 134 305	16/01/2025	UBS	(93 957)	(0,03)
EUR	1 186 609	USD	1 252 791	16/01/2025	BNP Paribas	(18 228)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(112 185)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(112 185)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(110 729)	(0,04)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(363)	EUR	(42 783 180)	490 050	0,16
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					490 050	0,16
Euro-Schatz	06/03/2025	1 286	EUR	137 582 709	(498 569)	(0,17)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	29	EUR	3 115 180	(14 350)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(7)	USD	(1 385 276)	(836)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	48	USD	4 914 963	(2 777)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(516 532)	(0,17)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(26 482)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
1 082 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,858 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21/03/2026	21 666	0,01
19 064 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable ESTR 1 jour Réception taux fixe 3,463 %	02/08/2025	131 257	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					152 923	0,05
17 430 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,87 % Réception taux variable ESTR 1 jour	08/11/2028	(544 709)	(0,17)
4 087 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,853 %	11/10/2029	(61 238)	(0,02)
7 511 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 4,88 % Réception taux variable SONIA 1 jour	03/11/2025	(27 295)	(0,01)
3 296 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 4,48 % Réception taux variable SONIA 1 jour	03/11/2027	(25 810)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(659 052)	(0,21)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(506 129)	(0,16)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033				
Obligations					EUR 300 000 322 292 0,04				
Services de communication					1 479 952 0,20				
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030					Énergie				
USD 500 000 607 759 0,08					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035				
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034					EUR 600 000 657 367 0,09				
GBP 400 000 361 834 0,05					Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045				
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026					USD 200 000 168 301 0,02				
EUR 800 000 796 393 0,11					Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028					EUR 200 000 213 102 0,03				
EUR 500 000 552 954 0,07					Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031					EUR 600 000 472 392 0,06				
EUR 200 000 207 229 0,03					USD 450 000 367 047 0,05				
2 526 169 0,34					National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030				
Biens de consommation discrétionnaire					EUR 500 000 540 395 0,07				
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031					EUR 107 000 111 274 0,01				
EUR 300 000 268 491 0,04					Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045				
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030					USD 400 000 338 018 0,04				
GBP 400 000 486 404 0,07					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031				
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029					EUR 900 000 814 676 0,12				
EUR 300 000 325 027 0,04					3 682 572 0,49				
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029					Finances				
EUR 100 000 109 520 0,01					Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029				
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030					EUR 2 495 000 2 638 021 0,35				
EUR 384 000 401 005 0,05					Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034					EUR 3 400 000 3 545 946 0,47				
EUR 432 000 446 557 0,06					Agricultural Development Bank of China 2.99% 11/08/2026				
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057					CNY 30 000 000 4 217 189 0,56				
GBP 100 000 63 028 0,01					Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031					CNY 10 000 000 1 464 330 0,19				
EUR 200 000 207 996 0,03					Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032				
2 308 028 0,31					CNY 40 000 000 5 965 835 0,79				
Biens de consommation de base					AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029				
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030					EUR 650 000 729 043 0,10				
EUR 100 000 107 840 0,01					Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054				
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064					EUR 300 000 334 465 0,04				
USD 400 000 388 212 0,06					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030				
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036					EUR 700 000 730 949 0,10				
GBP 200 000 241 446 0,03					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027				
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030					EUR 700 000 757 427 0,10				
EUR 300 000 323 343 0,05									
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027									
USD 100 000 96 819 0,01									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	710 000	629 669	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	200 000	207 414	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200 000	249 541	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	8 129 000	8 426 774	1,12
Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200 000	227 295	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	6 269 000	5 730 010	0,76
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300 000	290 471	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	7 322 000	6 612 654	0,88
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700 000	790 687	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	5 908 000	4 654 573	0,62
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	819 000	500 849	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1 348 000	1 373 538	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	1 868 000	1 884 102	0,25	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	4 700 000	4 138 437	0,55
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	1 825 000	1 396 470	0,19	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1 100 000	950 041	0,13
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1 493 000	1 584 880	0,21	CaixaBank SA, Reg. S4.625% 16/05/2027	EUR	700 000	744 435	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500 000	549 408	0,07	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7 471 000	5 101 406	0,68
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200 000	249 230	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2 274 000	1 424 560	0,19
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	500 000	521 232	0,07	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1 154 000	566 041	0,08
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	8 061 128	1,07	China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	40 000 000	5 794 378	0,77
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2 099 000	2 229 812	0,30	China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30 000 000	4 368 992	0,58
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	300 000	402 124	0,05	China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30 000 000	4 476 980	0,59
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 126 177	2 122 338	0,28	China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20 000 000	3 002 721	0,40
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	290 000	279 514	0,04	China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20 000 000	2 933 460	0,39
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700 000	753 670	0,10	China Government Bond 2.24% 25/05/2025	CNY	10 000 000	1 376 786	0,18
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800 000	796 140	0,11	China Government Bond 2.04% 25/02/2027	CNY	20 000 000	2 792 976	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2 900 000	4 492 727	0,60	China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30 000 000	4 236 036	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10 000 000	1 425 676	0,19	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	3 321 450	3 541 858	0,47
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30 000 000	4 335 846	0,58	European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	3 884 806	3 416 613	0,45
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	10 000 000	1 472 798	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	2 115 146	2 219 872	0,29
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20 000 000	2 887 079	0,38	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2 424 630	2 574 779	0,34
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30 000 000	5 202 649	0,69	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1 671 000	1 134 816	0,15
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10 000 000	1 741 114	0,23	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3 085 000	3 180 518	0,42
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	20 000 000	3 373 712	0,45	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10 000 000	1 404 769	0,19
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1 800 000	1 859 838	0,25	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	40 000 000	5 671 459	0,75
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 342 000	1 445 356	0,19	Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20 000 000	2 857 631	0,38
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	6 118 400 000	1 031 276	0,14	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2 145 000	1 061 259	0,14
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3 305 000	3 261 126	0,43	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	300 000	371 083	0,05
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 901 000	2 013 981	0,27	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	3 553 689	1 872 897	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	300 000	379 309	0,05	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	620 000	625 432	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300 000	297 404	0,04	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	2 209 000	2 322 913	0,31
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	678 341	0,09	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750 000	806 798	0,11
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	300 000	315 090	0,04	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	629 000	677 948	0,09
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29 180 000	1 026 391	0,14	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	100 000	109 850	0,01
Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	500 000	552 447	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	700 000	825 611	0,11
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 460 414	0,19	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700 000	728 373	0,10
European Investment Bank, Reg. S 2.25% 14/12/2029	EUR	3 988 000	4 108 137	0,55	Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	2 300 000	2 430 265	0,32
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 001 164	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90 387 000 000	5 472 864	0,73	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 083 050 000	5 773 061	0,77
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	50 765 000 000	3 035 649	0,40	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	597 000	617 383	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	106 183 000 000	6 587 832	0,88	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	5 131 000	5 436 293	0,72
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	86 112 000 000	5 215 487	0,69	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700 000	762 678	0,10
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	235 000	225 963	0,03	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32 470 000	1 495 681	0,20
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	700 000	753 564	0,10	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21 700 000	893 241	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	4 670 000	3 596 740	0,48	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3 300 000	3 431 887	0,46
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2 042 000	2 393 589	0,32	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153 000	162 990	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	92 800 000	330 493	0,04	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600 000	655 321	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	258 550 000	1 067 811	0,14	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100 000	109 131	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2026	JPY	2 427 700 000	15 319 996	2,03	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	600 000	543 255	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	420 700 000	2 639 929	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700 000	764 465	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1 350 450 000	8 357 017	1,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	926 000	971 035	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2030	JPY	1 478 850 000	9 095 187	1,21	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2 098 000	1 077 404	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2031	JPY	1 908 700 000	11 557 495	1,54	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300 000	336 153	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	897 550 000	5 953 310	0,79	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5 851 000	438 920	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/12/2045	JPY	313 400 000	1 812 372	0,24	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1 800 000	2 279 910	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	839 000 000	4 176 216	0,55	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2 275 000	2 403 697	0,32
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	423 850 000	1 893 008	0,25	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200 000	273 514	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	590 000 000	3 682 179	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200 000	262 323	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4 348 000	811 833	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 213 000	727 990	0,10
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1 374 000	1 321 535	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 675 000	894 847	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	1 848 000	1 928 203	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7 010 000	557 847	0,07
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	3 938 000	2 477 412	0,33	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	6 469 000	7 126 190	0,95
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 472 000	2 603 937	0,35	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700 000	762 638	0,10
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7 196 000	4 461 211	0,59	Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	300 000	298 137	0,04
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4 327 000	2 601 234	0,35	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9 668 000	4 839 236	0,64
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	700 000	759 575	0,10	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	3 200 000	3 463 910	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700 000	743 098	0,10	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2 130 000	2 444 828	0,32
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3 200 000	3 333 814	0,44	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3 007 000	2 706 994	0,36
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	560 000	566 557	0,08	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950 000	927 564	0,12
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	573 000	577 397	0,08	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1 657 000	1 092 766	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 293 000	3 558 054	0,47	UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	796 000	796 915	0,11
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	341 000	423 706	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2 065 220	1 206 938	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	800 000	758 918	0,10	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	908 681	1 007 949	0,13
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	100 000	133 943	0,02	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1 057 000	372 628	0,05
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2 487 000	1 794 156	0,24	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	600 000	656 075	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700 000	745 493	0,10	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	268 000	214 390	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 280 000	1 152 068	0,15	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300 000	224 329	0,03
					US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700 000	749 154	0,10
					US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	400 000	399 542	0,05
					US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	9 938 000	9 400 145	1,25
					US Treasury 4.25% 28/02/2029	USD	15 076 000	15 019 464	1,99
					US Treasury 4.125% 31/10/2031	USD	1 442 000	1 415 075	0,19
					US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1 523 000	1 445 184	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2 403 000	2 183 726	0,29	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	200 000	195 061	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100 000	116 123	0,02	Cummins, Inc. 5.45% 20/02/2054	USD	200 000	196 148	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	400 000	433 297	0,06	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	660 000	739 276	0,09
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	200 000	241 679	0,03	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200 000	211 140	0,03
			409 343 343	54,38	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	500 000	518 859	0,07
Santé					PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	680 000	733 549	0,09
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	400 000	408 656	0,05	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600 000	667 079	0,09
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	630 000	591 557	0,08			4 449 933	0,59	
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	400 000	423 528	0,06	Technologies de l'information				
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	335 000	241 711	0,03	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	800 000	818 480	0,11
Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	288 000	279 542	0,04	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	585 000	556 612	0,07
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	510 000	469 300	0,06	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	100 000	92 945	0,01
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	120 000	116 848	0,02	Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	200 000	199 149	0,03
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	300 000	298 353	0,04	Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	100 000	70 896	0,01
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200 000	201 769	0,03	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	349 000	345 408	0,05
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	100 000	79 524	0,01			2 083 490	0,28	
Johnson & Johnson 3.5% 15/01/2048	USD	420 000	319 692	0,04	Matériaux				
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	100 000	57 857	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	100 000	98 077	0,01
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300 000	308 435	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	800 000	695 853	0,09
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	500 000	462 592	0,06	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	600 000	574 419	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	300 000	294 321	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	700 000	766 179	0,10
			4 553 685	0,61	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	700 000	758 498	0,10
Industrie							2 893 026	0,38	
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	600 000	580 278	0,08	Immobilier				
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500 000	608 543	0,08	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	800 000	739 817	0,10
					Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	680 000	624 980	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	200 000	156 746	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	310 000	230 098	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	525 000	585 571	0,08				707 637	0,09
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	400 000	398 502	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350 000	333 729	0,04	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	600 000	580 744	0,08
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	570 000	626 425	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	595 000	587 648	0,07
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	100 000	126 013	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	700 000	576 115	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	500 000	504 912	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.45% 16/11/2030	USD	200 000	207 445	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	600 000	590 314	0,08	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.9% 12/09/2033	USD	400 000	404 234	0,05
			4 687 009	0,62				2 356 186	0,31
Services aux collectivités					Biens de consommation de base				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300 000	321 119	0,04	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	600 000	602 641	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	300 000	361 648	0,05				602 641	0,08
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	500 000	535 493	0,07	Énergie				
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	400 000	516 228	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	600 000	582 582	0,08
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	300 000	318 313	0,04	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100 000	95 761	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100 000	106 356	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	650 000	620 237	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	500 000	522 686	0,07	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	593 000	596 815	0,08
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100 000	119 547	0,02	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300 000	300 889	0,04
			2 801 390	0,37				2 196 284	0,29
Total des obligations			440 808 597	58,57	Finances				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			440 808 597	58,57	Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	401 000	395 965	0,05
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	300 000	276 793	0,04
Obligations					Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	400 000	402 015	0,05
Services de communication					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2.57% 25/11/2035	USD	400 000	339 842	0,05
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	400 000	477 539	0,06	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4 268 000	4 349 423	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	100 000	104 339	0,01	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 827 697	0,24
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	439 000	462 678	0,06	Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645 000	639 740	0,09
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	644 000	644 708	0,09	Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	501 000	498 030	0,07
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500 000	495 529	0,07	Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200 000	197 711	0,03
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	200 000	229 326	0,03	State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	200 000	180 602	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	10 167 953	10 121 588	1,34	Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	639 000	638 684	0,08
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2 975 159	2 960 063	0,39	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87 023 000	2 764 779	0,37
GNMA 6% 20/07/2053	USD	5 530 565	5 594 720	0,74	Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	500 000	489 216	0,07
GNMA 5% 20/12/2053	USD	1 883 100	1 832 650	0,24	Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	650 000	623 554	0,08
GNMA 5% 20/01/2054	USD	5 863 189	5 706 408	0,76	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	600 000	568 465	0,08
GNMA 6% 20/06/2054	USD	3 532 698	3 561 583	0,47	UMBS 6% 01/02/2029	USD	1 313	1 344	-
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 883 248	1 898 941	0,25	UMBS 3% 01/05/2043	USD	210 780	186 928	0,02
GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	8 177 046	8 336 527	1,11	UMBS 3% 01/08/2043	USD	510 596	451 085	0,06
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	38 000	38 313	0,01	UMBS 3% 01/08/2043	USD	565 609	499 678	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	332 000	315 251	0,04	UMBS 3% 01/10/2046	USD	238 401	207 601	0,03
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	575 000	586 143	0,08	UMBS 4% 01/08/2049	USD	1 212 615	1 127 740	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	400 000	450 646	0,06	UMBS 3% 01/09/2049	USD	2 067 197	1 762 946	0,23
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	600 000	617 665	0,08	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2 352 670	2 006 377	0,27
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100 000	84 871	0,01	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1 766 420	1 506 402	0,20
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	300 000	316 019	0,04	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1 635 723	1 291 117	0,17
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13 271 000	2 923 340	0,39	UMBS 2% 01/10/2050	USD	2 109 872	1 665 273	0,22
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	426 000	425 647	0,06	UMBS 2% 01/01/2051	USD	2 850 753	2 256 620	0,30
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610 000	618 841	0,08	UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2 256 689	1 869 173	0,25
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	299 000	298 153	0,04	UMBS 3% 01/10/2051	USD	1 624 498	1 390 609	0,18
					UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4 351 232	3 603 862	0,48
					UMBS 3% 01/11/2051	USD	3 438 631	2 958 067	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	2 327 514	2 071 904	0,28	UMBS 6% 01/10/2054	USD	12 778 350	12 851 120	1,71
UMBS 2% 01/12/2051	USD	2 167 174	1 690 602	0,22	UMBS 4% 01/11/2054	USD	2 332 926	2 137 121	0,28
UMBS 2% 01/12/2051	USD	3 860 311	3 049 751	0,41	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	11 482 361	11 348 727	1,51
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1 800 698	1 407 338	0,19	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	250 000	248 714	0,03
UMBS 2% 01/04/2052	USD	1 402 917	1 095 597	0,15	US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	890 000	884 179	0,12
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1 984 793	1 625 652	0,22	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400 000	406 775	0,05
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 087 490	2 025 772	0,27				229 786 948	30,54
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 675 212	2 594 610	0,34	Santé				
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 702 596	2 618 495	0,35	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	550 000	537 594	0,07
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 484 139	1 401 377	0,19				537 594	0,07
UMBS 4% 01/10/2052	USD	1 405 649	1 289 096	0,17	Industrie				
UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	6 940 984	6 551 935	0,87	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	643 000	614 379	0,08
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2 196 889	2 177 311	0,29	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	300 000	296 328	0,04
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2 142 601	2 123 046	0,28	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	200 000	194 205	0,03
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2 644 529	2 620 961	0,35				1 104 912	0,15
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2 868 522	2 837 522	0,38	Technologies de l'information				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	14 193 444	14 041 043	1,86	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700 000	554 564	0,07
UMBS 6% 01/09/2053	USD	9 359 517	9 416 510	1,25	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	100 000	100 586	0,01
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	1 952 515	2 014 943	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	400 000	404 714	0,05
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	5 814 645	5 946 654	0,79	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	200 000	133 580	0,02
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	7 286 057	7 205 666	0,96	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	650 000	589 459	0,08
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3 107 681	3 149 299	0,42	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	663 000	621 511	0,09
UMBS 6% 01/11/2053	USD	10 713 458	10 778 695	1,43				2 404 414	0,32
UMBS 5% 01/02/2054	USD	7 630 317	7 378 572	0,98	Immobilier				
UMBS 6% 01/05/2054	USD	2 603 428	2 618 217	0,35	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	579 000	535 007	0,07
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	7 265 476	7 180 920	0,95				535 007	0,07
UMBS 4.5% 01/10/2054	USD	1 232 253	1 161 692	0,15	Services aux collectivités				
UMBS 5% 01/10/2054	USD	296 497	286 714	0,04	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	552 000	579 170	0,08
UMBS 5% 01/10/2054	USD	1 081 744	1 046 019	0,14	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100 000	102 787	0,01
UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	6 984 398	6 903 112	0,92					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	511 000	505 199	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.7% 01/09/2054	USD	36 000	36 655	-
			1 223 811	0,16
Total des obligations			241 455 434	32,08
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			241 455 434	32,08
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	682 000	752 952	0,10
Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	204 295	24 557 378	3,26
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	113 461	14 512 583	1,93
			39 822 913	5,29
Total organismes de placement collectif - OPCVM			39 822 913	5,29
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			39 822 913	5,29
Total des investissements			722 086 944	95,94
Espèces			27 948 314	3,71
Autres actifs/(passifs)			2 595 020	0,35
Actif net total			752 630 278	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	109 378	EUR	131 376	16/01/2025	ANZ	408	-
GBP	4 197 469	EUR	5 032 858	16/01/2025	Bank of America	24 813	-
GBP	141 000	EUR	169 000	16/01/2025	BNP Paribas	898	-
GBP	103 975	EUR	125 254	16/01/2025	UBS	6	-
ILS	4 831 000	USD	1 294 224	16/01/2025	HSBC	30 726	-
MXN	7 844 685	USD	376 467	16/01/2025	BNP Paribas	1 217	-
PLN	4 207 703	USD	1 017 801	16/01/2025	Morgan Stanley	4 180	-
USD	743 117	AUD	1 129 766	16/01/2025	Bank of America	42 593	0,01
USD	2 158 127	AUD	3 340 500	16/01/2025	BNP Paribas	86 811	0,01
USD	5 342 872	AUD	8 200 981	16/01/2025	Citibank	257 757	0,03
USD	766 846	AUD	1 177 322	16/01/2025	HSBC	36 834	0,01
USD	830 648	AUD	1 273 052	16/01/2025	Morgan Stanley	41 278	0,01
USD	772 398	CAD	1 090 166	16/01/2025	BNP Paribas	15 179	-
USD	1 629 499	CAD	2 317 000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20 131	-
USD	389 059	CAD	546 316	16/01/2025	Citibank	9 592	-
USD	2 336 807	CAD	3 264 012	16/01/2025	HSBC	69 653	0,01
USD	2 321 624	CAD	3 230 172	16/01/2025	J.P. Morgan	77 976	0,01
USD	1 141 978	CAD	1 593 207	16/01/2025	Morgan Stanley	35 351	0,01
USD	3 045 799	CHF	2 693 636	16/01/2025	HSBC	65 798	0,01
USD	7 052 543	CNH	51 131 433	16/01/2025	J.P. Morgan	83 991	0,01
USD	810 612	CNH	5 868 567	16/01/2025	State Street	10 802	-
USD	2 092 149	CNY	15 041 500	16/01/2025	Barclays	8 252	-
USD	3 582 877	CNY	25 765 500	16/01/2025	Standard Chartered	13 243	-
USD	61 615 661	EUR	58 369 404	16/01/2025	BNP Paribas	923 071	0,12
USD	703 100	EUR	667 000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	9 553	-
USD	6 193 554	EUR	5 874 205	16/01/2025	Citibank	85 547	0,01
USD	592 272	EUR	563 000	16/01/2025	J.P. Morgan	6 864	-
USD	379 312	EUR	359 841	16/01/2025	UBS	5 148	-
USD	4 283 342	GBP	3 373 672	16/01/2025	BNP Paribas	57 291	0,01
USD	778 989	GBP	610 272	16/01/2025	Citibank	14 528	-
USD	385 447	GBP	301 788	16/01/2025	Goldman Sachs	7 410	-
USD	2 649 763	GBP	2 091 352	16/01/2025	HSBC	30 018	-
USD	764 641	GBP	602 227	16/01/2025	Morgan Stanley	10 257	-
USD	702 734	GBP	556 000	16/01/2025	Standard Chartered	6 257	-
USD	456 310	GBP	363 000	16/01/2025	UBS	1 596	-
USD	18 641 262	IDR	295 741 573 762	16/01/2025	BNP Paribas	361 180	0,05
USD	798 159	JPY	122 795 000	16/01/2025	BNP Paribas	14 917	-
USD	531 408	JPY	81 062 000	16/01/2025	State Street	14 358	-
USD	390 003	KRW	557 189 299	16/01/2025	Barclays	11 939	-
USD	1 149 377	KRW	1 620 959 395	16/01/2025	State Street	49 525	0,01
USD	1 141 389	MXN	23 559 096	16/01/2025	BNP Paribas	7 131	-
USD	390 448	MXN	8 035 590	16/01/2025	HSBC	3 573	-
USD	3 406 929	MXN	69 723 062	16/01/2025	Morgan Stanley	50 099	0,01
USD	374 313	MXN	7 604 244	16/01/2025	RBC	8 205	-
USD	1 121 803	MXN	22 887 566	16/01/2025	State Street	19 876	-
BRL	4 761 679	USD	757 393	04/02/2025	Goldman Sachs	8 646	-
USD	1 516 779	BRL	9 275 915	04/02/2025	Barclays	24 508	-
USD	764 731	BRL	4 541 868	04/02/2025	Goldman Sachs	34 054	0,01
USD	9 507 163	BRL	55 578 873	04/02/2025	UBS	565 857	0,08
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 268 897	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 291	EUR	1 365	17/01/2025	HSBC	2	-
AUD	3	JPY	298	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	9 633	EUR	6 408	17/01/2025	HSBC	28	-
CAD	5	JPY	592	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	113 421	USD	78 629	17/01/2025	HSBC	156	-
CLP	4 101 255	EUR	3 942	17/01/2025	HSBC	22	-
CLP	4 712	SEK	52	17/01/2025	HSBC	-	-
CNY	2 671 352	EUR	353 361	17/01/2025	HSBC	2 622	-
CNY	4 621	SEK	7 036	17/01/2025	HSBC	1	-
COP	35 611 511	EUR	7 748	17/01/2025	HSBC	11	-
CZK	3 369	EUR	134	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	1 937	USD	80	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	45 610	EUR	6 116	17/01/2025	HSBC	1	-
DKK	102	SEK	156	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	3 270 933	AUD	5 417 630	17/01/2025	HSBC	41 991	0,01
EUR	6 494 662	CAD	9 673 059	17/01/2025	HSBC	34 359	0,01
EUR	1 323 956	CHF	1 225 806	17/01/2025	HSBC	20 424	-
EUR	152 599	CLP	156 579 425	17/01/2025	HSBC	1 327	-
EUR	343 331	CZK	8 625 748	17/01/2025	HSBC	914	-
EUR	505 582	DKK	3 768 877	17/01/2025	HSBC	150	-
EUR	9 383 588	GBP	7 751 585	17/01/2025	HSBC	47 483	0,01
EUR	5 166	HUF	2 125 616	17/01/2025	HSBC	5	-
EUR	1 029 301	IDR	17 273 728 169	17/01/2025	HSBC	2 779	-
EUR	343 863	ILS	1 291 706	17/01/2025	HSBC	3 291	-
EUR	23 793 923	JPY	3 802 673 417	17/01/2025	HSBC	483 806	0,07
EUR	2 786 015	KRW	4 187 449 281	17/01/2025	HSBC	55 695	0,01
EUR	740 196	MXN	15 811 267	17/01/2025	HSBC	8 597	-
EUR	199 583	NOK	2 341 307	17/01/2025	HSBC	996	-
EUR	403 870	NZD	735 402	17/01/2025	HSBC	7 402	-
EUR	544 903	PLN	2 331 537	17/01/2025	HSBC	345	-
EUR	1 537	SEK	17 580	17/01/2025	HSBC	1	-
EUR	495 947	SGD	700 275	17/01/2025	HSBC	1 791	-
EUR	27	USD	28	17/01/2025	HSBC	-	-
GBP	66 689	EUR	80 251	17/01/2025	HSBC	89	-
GBP	10	JPY	1 894	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	6 904	EUR	845	17/01/2025	HSBC	10	-
HKD	14	SEK	20	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	2 807	USD	361	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1 995 215	EUR	4 815	17/01/2025	HSBC	31	-
HUF	4 167	SEK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1 679 108	USD	4 224	17/01/2025	HSBC	16	-
IDR	322 624 405	EUR	19 056	17/01/2025	HSBC	123	-
IDR	19 252	JPY	184	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	870 442	SEK	591	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	174 561 286	USD	10 775	17/01/2025	HSBC	13	-
ILS	16 648	EUR	4 381	17/01/2025	HSBC	10	-
ILS	4	JPY	176	17/01/2025	HSBC	-	-
ILS	11 619	USD	3 161	17/01/2025	HSBC	25	-
JPY	1 552 641	EUR	9 446	17/01/2025	HSBC	83	-
JPY	181	MXN	24	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	12 391 215	USD	78 602	17/01/2025	HSBC	445	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
KRW	81 207 552	EUR	52 957	17/01/2025	HSBC	35	-
NOK	27 991	EUR	2 363	17/01/2025	HSBC	12	-
NOK	64	SEK	61	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	30 490	USD	2 678	17/01/2025	HSBC	12	-
PEN	22 306	EUR	5 701	17/01/2025	HSBC	3	-
RON	34 112	EUR	6 842	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	83 960	AUD	12 064	17/01/2025	HSBC	150	-
SEK	166 473	CAD	21 503	17/01/2025	HSBC	193	-
SEK	33 842	CHF	2 718	17/01/2025	HSBC	68	-
SEK	3 865	CLP	345 038	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	8 825	CZK	19 206	17/01/2025	HSBC	9	-
SEK	12 984	DKK	8 393	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	1 505 674	EUR	130 565	17/01/2025	HSBC	1 074	-
SEK	241 065	GBP	17 273	17/01/2025	HSBC	272	-
SEK	3 963	HUF	141 474	17/01/2025	HSBC	3	-
SEK	26 374	IDR	38 374 790	17/01/2025	HSBC	25	-
SEK	8 813	ILS	2 873	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	612 186	JPY	8 478 357	17/01/2025	HSBC	1 552	-
SEK	71 575	KRW	9 325 618	17/01/2025	HSBC	177	-
SEK	19 030	MXN	35 234	17/01/2025	HSBC	34	-
SEK	5 113	NOK	5 203	17/01/2025	HSBC	6	-
SEK	10 366	NZD	1 638	17/01/2025	HSBC	23	-
SEK	3 853	PEN	1 311	17/01/2025	HSBC	2	-
SEK	14 003	PLN	5 197	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	6 067	RON	2 622	17/01/2025	HSBC	4	-
SEK	12 745	SGD	1 561	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	22 287	THB	68 739	17/01/2025	HSBC	8	-
SEK	105 970	USD	9 618	17/01/2025	HSBC	13	-
SGD	1	JPY	87	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	1 087 403	EUR	30 559	17/01/2025	HSBC	142	-
THB	22	JPY	100	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	67	SEK	22	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	289 855	USD	8 474	17/01/2025	HSBC	34	-
USD	2 980 489	AUD	4 696 093	17/01/2025	HSBC	68 617	0,01
USD	5 879 490	CAD	8 326 266	17/01/2025	HSBC	95 918	0,01
USD	1 194 856	CHF	1 051 993	17/01/2025	HSBC	30 886	-
USD	137 624	CLP	134 075 292	17/01/2025	HSBC	2 887	-
USD	21 304 091	CNY	153 356 425	17/01/2025	HSBC	59 652	0,01
USD	235 792	COP	1 033 019 668	17/01/2025	HSBC	1 745	-
USD	312 293	CZK	7 458 967	17/01/2025	HSBC	4 365	-
USD	461 709	DKK	3 272 055	17/01/2025	HSBC	5 416	-
USD	51 803 228	EUR	49 264 873	17/01/2025	HSBC	575 436	0,08
USD	8 540 430	GBP	6 710 645	17/01/2025	HSBC	134 373	0,02
USD	139 918	HUF	54 814 155	17/01/2025	HSBC	1 527	-
USD	929 419	IDR	14 831 769 749	17/01/2025	HSBC	12 801	-
USD	306 150	ILS	1 093 619	17/01/2025	HSBC	6 205	-
USD	21 123 933	JPY	3 210 281 984	17/01/2025	HSBC	644 774	0,09
USD	2 540 789	KRW	3 631 298 862	17/01/2025	HSBC	76 829	0,01
USD	671 714	MXN	13 647 771	17/01/2025	HSBC	14 765	-
USD	181 503	NOK	2 024 138	17/01/2025	HSBC	2 943	-
USD	368 008	NZD	637 720	17/01/2025	HSBC	10 248	-
USD	134 006	PEN	497 767	17/01/2025	HSBC	1 644	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	492 600	PLN	2 003 765	17/01/2025	HSBC	5 937	-
USD	216 152	RON	1 023 894	17/01/2025	HSBC	2 445	-
USD	763 573	SEK	8 373 409	17/01/2025	HSBC	2 566	-
USD	450 974	SGD	605 532	17/01/2025	HSBC	6 587	-
USD	773 060	THB	26 164 064	17/01/2025	HSBC	5 076	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 492 593	0,34
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 761 490	0,76
AUD	7 145 605	USD	4 627 913	16/01/2025	BNP Paribas	(197 197)	(0,03)
AUD	5 309 556	USD	3 437 291	16/01/2025	Citibank	(145 038)	(0,02)
AUD	608 879	USD	393 969	16/01/2025	HSBC	(16 427)	-
CAD	17 711 844	USD	12 671 822	16/01/2025	BNP Paribas	(369 333)	(0,05)
CAD	3 272 359	USD	2 316 504	16/01/2025	Citibank	(43 553)	(0,01)
CAD	3 245 561	USD	2 318 792	16/01/2025	HSBC	(64 454)	(0,01)
CNH	15 041 500	USD	2 065 147	16/01/2025	Barclays	(15 186)	-
CNH	57 000 000	USD	7 879 492	16/01/2025	Lloyds Bank	(111 130)	(0,02)
CNH	7 408 500	USD	1 019 051	16/01/2025	Standard Chartered	(9 368)	-
CNY	40 807 000	USD	5 673 693	16/01/2025	Citibank	(20 162)	-
EUR	116 789	GBP	97 025	16/01/2025	State Street	(102)	-
EUR	11 681 751	GBP	9 746 492	16/01/2025	UBS	(62 302)	(0,01)
EUR	16 012 515	USD	16 895 641	16/01/2025	BNP Paribas	(245 806)	(0,03)
EUR	36 500 000	USD	38 906 989	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(954 237)	(0,13)
EUR	4 412 118	USD	4 676 953	16/01/2025	Citibank	(89 227)	(0,01)
EUR	1 469 382	USD	1 541 198	16/01/2025	J.P. Morgan	(13 332)	-
EUR	728 524	USD	769 349	16/01/2025	Morgan Stanley	(11 829)	-
EUR	1 966 140	USD	2 089 240	16/01/2025	Standard Chartered	(44 845)	(0,01)
EUR	237 432	USD	251 604	16/01/2025	UBS	(4 722)	-
GBP	10 181 545	USD	12 887 311	16/01/2025	Barclays	(133 335)	(0,02)
GBP	1 498 915	USD	1 899 861	16/01/2025	BNP Paribas	(22 236)	-
GBP	4 565 507	USD	5 795 769	16/01/2025	Citibank	(76 759)	(0,01)
GBP	606 752	USD	767 104	16/01/2025	HSBC	(7 053)	-
GBP	602 608	USD	765 860	16/01/2025	J.P. Morgan	(10 999)	-
HUF	205 165 000	USD	527 623	16/01/2025	Morgan Stanley	(9 609)	-
JPY	110 589 918	USD	714 901	16/01/2025	BNP Paribas	(9 509)	-
KRW	11 208 411 000	USD	7 990 256	16/01/2025	BNP Paribas	(385 136)	(0,05)
KRW	1 104 204 076	USD	769 210	16/01/2025	Citibank	(19 987)	-
KRW	1 620 959 395	USD	1 165 942	16/01/2025	State Street	(66 090)	(0,01)
MXN	62 717 752	USD	3 053 769	16/01/2025	BNP Paribas	(34 211)	(0,01)
MXN	7 780 909	USD	380 628	16/01/2025	Goldman Sachs	(6 015)	-
MXN	46 030 650	USD	2 258 970	16/01/2025	Morgan Stanley	(42 815)	(0,01)
MXN	15 399 508	USD	750 146	16/01/2025	State Street	(8 734)	-
RON	3 495 000	USD	737 202	16/01/2025	BNP Paribas	(7 673)	-
SEK	17 145 225	USD	1 558 604	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(469)	-
USD	1 139 158	GBP	910 889	16/01/2025	J.P. Morgan	(1 873)	-
USD	380 680	MXN	7 963 946	16/01/2025	State Street	(2 746)	-
BRL	2 227 989	USD	380 047	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21 617)	-
BRL	2 098 764	USD	348 004	04/02/2025	Citibank	(10 363)	-
BRL	2 863 205	USD	470 274	04/02/2025	Goldman Sachs	(9 653)	-
BRL	26 752 805	USD	4 317 615	04/02/2025	J.P. Morgan	(13 731)	-
BRL	2 193 901	USD	362 335	04/02/2025	RBC	(9 389)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	4 433 924	USD	758 454	04/02/2025	UBS	(45 142)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 373 394)	(0,45)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	222 855	EUR	134 369	17/01/2025	HSBC	(1 538)	-
AUD	3	JPY	296	17/01/2025	HSBC	-	-
AUD	457	SEK	3 166	17/01/2025	HSBC	(4)	-
AUD	159 692	USD	100 635	17/01/2025	HSBC	(1 617)	-
CAD	313 401	EUR	210 251	17/01/2025	HSBC	(934)	-
CAD	5	JPY	576	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	594	SEK	4 567	17/01/2025	HSBC	(2)	-
CAD	171 499	USD	120 197	17/01/2025	HSBC	(1 071)	-
CHF	41 544	EUR	44 641	17/01/2025	HSBC	(454)	-
CHF	57	SEK	703	17/01/2025	HSBC	(1)	-
CHF	24 233	USD	27 264	17/01/2025	HSBC	(451)	-
CLP	3 716 881	EUR	3 607	17/01/2025	HSBC	(16)	-
CLP	8 032	SEK	89	17/01/2025	HSBC	-	-
CLP	4 585 454	USD	4 631	17/01/2025	HSBC	(23)	-
CNY	50 653	EUR	6 769	17/01/2025	HSBC	(22)	-
CNY	52 116	USD	7 239	17/01/2025	HSBC	(19)	-
COP	16 968 664	EUR	3 712	17/01/2025	HSBC	(16)	-
COP	91 731	SEK	230	17/01/2025	HSBC	-	-
COP	39 077 505	USD	8 891	17/01/2025	HSBC	(37)	-
CZK	159 104	EUR	6 332	17/01/2025	HSBC	(17)	-
CZK	313	SEK	143	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	91 519	USD	3 813	17/01/2025	HSBC	(35)	-
DKK	17 925	EUR	2 404	17/01/2025	HSBC	(1)	-
DKK	23	SEK	35	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	74 332	USD	10 439	17/01/2025	HSBC	(73)	-
EUR	23 704 619	CNY	179 377 906	17/01/2025	HSBC	(200 080)	(0,03)
EUR	261 338	COP	1 206 052 885	17/01/2025	HSBC	(1 499)	-
EUR	33 795	HKD	276 152	17/01/2025	HSBC	(420)	-
EUR	149 207	HUF	61 485 204	17/01/2025	HSBC	(81)	-
EUR	34	JPY	5 491	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	150 779	PEN	590 022	17/01/2025	HSBC	(107)	-
EUR	237 335	RON	1 182 555	17/01/2025	HSBC	(32)	-
EUR	831 392	SEK	9 590 965	17/01/2025	HSBC	(7 144)	-
EUR	874 542	THB	31 126 076	17/01/2025	HSBC	(4 245)	-
EUR	113 896 139	USD	119 771 345	17/01/2025	HSBC	(1 337 108)	(0,18)
GBP	230 330	EUR	278 013	17/01/2025	HSBC	(568)	-
GBP	542	SEK	7 509	17/01/2025	HSBC	(3)	-
GBP	239 904	USD	302 802	17/01/2025	HSBC	(2 287)	-
HKD	1 590	EUR	197	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	74 135	EUR	181	17/01/2025	HSBC	(1)	-
IDR	139 865 239	EUR	8 337	17/01/2025	HSBC	(25)	-
IDR	156 501	SEK	107	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	166 190 595	USD	10 298	17/01/2025	HSBC	(27)	-
ILS	101 274	EUR	26 903	17/01/2025	HSBC	(198)	-
ILS	248	SEK	756	17/01/2025	HSBC	(1)	-
ILS	60 722	USD	16 900	17/01/2025	HSBC	(246)	-
JPY	26 024	AUD	270	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	51 718	CAD	482	17/01/2025	HSBC	(5)	-
JPY	10 390	CHF	60	17/01/2025	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
JPY	1 207	CLP	7 758	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	187 362	CNY	8 875	17/01/2025	HSBC	(34)	-
JPY	2 038	COP	58 939	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2 741	CZK	431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4 044	DKK	189	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	241 485 819	EUR	1 500 248	17/01/2025	HSBC	(19 528)	-
JPY	74 805	GBP	387	17/01/2025	HSBC	(7)	-
JPY	266	HKD	14	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1 221	HUF	3 147	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	8 203	IDR	862 242	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	2 698	ILS	63	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	22 355	KRW	210 431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	5 734	MXN	767	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1 568	NOK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	3 202	NZD	37	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1 161	PEN	28	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4 274	PLN	114	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	1 895	RON	59	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	537 072	SEK	38 363	17/01/2025	HSBC	(61)	-
JPY	3 877	SGD	34	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	6 818	THB	1 519	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	118 423 315	USD	767 703	17/01/2025	HSBC	(12 253)	-
KRW	124 358 504	EUR	82 514	17/01/2025	HSBC	(1 420)	-
KRW	7 362	JPY	788	17/01/2025	HSBC	-	-
KRW	434 118	SEK	3 278	17/01/2025	HSBC	(3)	-
KRW	183 690 730	USD	126 407	17/01/2025	HSBC	(1 766)	-
MXN	316 173	EUR	14 975	17/01/2025	HSBC	(352)	-
MXN	11	JPY	81	17/01/2025	HSBC	-	-
MXN	633	SEK	345	17/01/2025	HSBC	(1)	-
MXN	242 640	USD	11 988	17/01/2025	HSBC	(308)	-
NOK	53 805	EUR	4 578	17/01/2025	HSBC	(14)	-
NOK	80	SEK	78	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	41 820	USD	3 741	17/01/2025	HSBC	(52)	-
NZD	29 714	EUR	16 231	17/01/2025	HSBC	(209)	-
NZD	55	SEK	344	17/01/2025	HSBC	(1)	-
NZD	26 588	USD	15 196	17/01/2025	HSBC	(280)	-
PEN	4 099	EUR	1 059	17/01/2025	HSBC	(11)	-
PEN	41	SEK	121	17/01/2025	HSBC	-	-
PEN	10 253	USD	2 753	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	61 830	EUR	14 466	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	123	SEK	332	17/01/2025	HSBC	-	-
PLN	30 876	USD	7 575	17/01/2025	HSBC	(76)	-
RON	3 725	EUR	748	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	27	SEK	63	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	22 814	USD	4 795	17/01/2025	HSBC	(33)	-
SEK	606 928	CNY	398 447	17/01/2025	HSBC	(37)	-
SEK	6 507	COP	2 610 251	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	52 144	EUR	4 564	17/01/2025	HSBC	(7)	-
SEK	856	HKD	607	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	JPY	84	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	THB	17	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	2 964 109	USD	270 311	17/01/2025	HSBC	(922)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	20 314	EUR	14 366	17/01/2025	HSBC	(31)	-
SGD	47	SEK	383	17/01/2025	HSBC	-	-
SGD	14 044	USD	10 393	17/01/2025	HSBC	(87)	-
THB	1 795	SEK	582	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	117 415	USD	3 475	17/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	782	COP	3 471 250	17/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1 918 321	EUR	1 849 609	17/01/2025	HSBC	(4 985)	-
USD	30 118	HKD	234 023	17/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	468	HUF	185 500	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	96	JPY	15 131	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	3 845	SEK	42 389	17/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	11 894	THB	407 289	17/01/2025	HSBC	(61)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 603 064)	(0,21)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 976 458)	(0,66)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						785 032	0,10

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(107)	AUD	(7 488 753)	115 117	0,02
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	107	CAD	9 119 960	92 632	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(123)	EUR	(17 057 335)	434 614	0,06
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(137 888)	8 324	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	11	USD	1 227 875	1 026	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					651 713	0,09
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	28	AUD	1 842 970	(6 895)	-
Euro-Bobl	06/03/2025	27	EUR	3 307 122	(7 857)	-
Euro-OAT	06/03/2025	133	EUR	17 056 379	(353 167)	(0,05)
Euro-Schatz	06/03/2025	54	EUR	6 003 945	(22 967)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	122	KRW	9 689 393	(219 611)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2025	106	GBP	12 271 752	(432 290)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	73	EUR	9 102 313	(197 250)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	49	EUR	5 470 176	(25 212)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(108)	USD	(22 211 719)	(24 312)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	209	USD	22 240 538	(12 565)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	186	USD	20 276 906	(188 735)	(0,03)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	130	USD	14 848 438	(293 523)	(0,04)
US Ultra Bond	20/03/2025	174	USD	20 803 875	(557 297)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 341 681)	(0,31)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 689 968)	(0,22)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
11 839 000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	367	-
18 331 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	368 196	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				368 563	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(18 331 000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	19 051 408	BNP Paribas	(202 474)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(202 474)	(0,03)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 738 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	230 695	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							230 695	0,03
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							230 695	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Australia Government Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1 579 000	1 415 775	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.4% 25/07/2029	EUR	1 792 400	2 960 238	0,70
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1 572 000	1 425 344	0,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	2 454 400	3 085 729	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1 755 000	1 079 549	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	1 572 988	1 795 712	0,42
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1 358 000	727 778	0,17	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	1 857 800	3 348 640	0,79
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2 000 000	2 981 412	0,70	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1 654 900	1 650 366	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	9 682 827	12 186 876	2,86	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	969 200	970 574	0,23
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	3 362 715	4 300 622	1,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714 000	670 719	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1 295 116	1 516 097	0,36	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1 991 035	3 045 192	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	1 922 700	2 200 673	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	522 500	497 547	0,12
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1 412 000	1 843 259	0,43	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1 868 200	1 771 105	0,42
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682 000	954 226	0,23	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1 100 000	922 065	0,22
France Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	EUR	1 021 700	1 084 641	0,26	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	14 374 000 000	858 121	0,20
France Government Bond OAT 0.6% 25/07/2034	EUR	494 900	512 646	0,12	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	75 891 000 000	4 422 875	1,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	3 553 300	4 964 137	1,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	799 000	1 114 096	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463 800	536 570	0,13					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	3 499 100	4 122 200	0,97					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	3 179 000	4 046 775	0,95	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2 379 000	3 022 383	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 500 000	2 911 543	0,69	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2 825 000	3 380 050	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	1 957 000	3 153 049	0,74	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	636 000	634 706	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	4 976 000	5 030 861	1,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	988 000	1 127 948	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1 005 000	1 088 804	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14 630 000	1 639 210	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2 138 000	3 142 958	0,74	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1 029 000	799 584	0,19	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61 363	152 593	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1 607 000	1 699 099	0,40	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2 141 932	3 573 516	0,84
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	290 300 000	2 009 346	0,47	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	2 257 951	4 393 603	1,04
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574 300 000	4 037 767	0,95	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	739 960	3 019 876	0,71
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192 500 000	1 392 898	0,33	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	1 592 300	2 458 078	0,58
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2 816 000	1 947 496	0,46	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9 275 700	11 489 545	2,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2 361 000	2 971 147	0,70	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1 253 982	3 620 558	0,85
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1 871 800	2 981 491	0,70
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1 759 405	4 009 142	0,95
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2 158 500	2 821 611	0,67
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2 066 905	3 927 535	0,93
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1 732 500	2 290 532	0,54
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1 771 071	3 310 967	0,78
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	2 235 444	3 193 488	0,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	3 193 695	3 318 035	0,78	US Treasury 0.25% 15/02/2050	USD	2 156 000	1 497 465	0,35
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	1 971 242	2 536 924	0,60	US Treasury 0.125% 15/02/2051	USD	3 243 800	2 092 805	0,49
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	1 358 400	1 567 880	0,37	US Treasury 0.125% 15/02/2052	USD	2 053 700	1 220 995	0,29
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	1 881 333	3 024 210	0,71	US Treasury 1.5% 15/02/2053	USD	3 260 400	2 679 889	0,63
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	1 472 430	1 508 923	0,36	US Treasury 2.125% 15/02/2054	USD	1 971 900	1 814 383	0,43
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	1 974 121	2 525 753	0,60	US Treasury 0.125% 15/04/2026	USD	6 213 000	7 019 222	1,66
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	4 299 084	4 599 064	1,08	US Treasury 0.125% 15/07/2026	USD	4 291 500	5 309 462	1,25
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	1 407 843	2 979 899	0,70	US Treasury 0.125% 15/10/2026	USD	7 704 300	8 322 312	1,96
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	208 400	220 135	0,05	US Treasury 0.375% 15/01/2027	USD	5 315 200	6 477 497	1,53
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1 447 200	1 558 213	0,37	US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	2 947 800	4 480 590	1,06
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1 343 137	1 667 164	0,39	US Treasury 0.125% 15/04/2027	USD	7 074 200	7 290 752	1,72
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1 386 765	1 338 069	0,32	US Treasury 0.375% 15/07/2027	USD	5 301 200	6 349 272	1,50
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1 761 379	1 731 793	0,41	US Treasury 1.625% 15/10/2027	USD	6 444 700	6 566 375	1,55
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	729 516	615 706	0,15	US Treasury 0.5% 15/01/2028	USD	6 654 800	7 831 777	1,85
US Treasury 0.625% 15/01/2026	USD	7 272 400	9 165 532	2,16	US Treasury 1.25% 15/04/2028	USD	7 411 500	7 310 594	1,72
US Treasury 3.875% 15/04/2029	USD	3 346 200	6 632 535	1,56	US Treasury 3.625% 15/04/2028	USD	2 764 300	5 447 601	1,29
US Treasury 2.125% 15/02/2040	USD	1 892 100	2 576 985	0,61	US Treasury 0.75% 15/07/2028	USD	4 243 800	4 933 138	1,16
US Treasury 2.125% 15/02/2041	USD	3 516 300	4 737 966	1,12	US Treasury 2.375% 15/10/2028	USD	7 472 900	7 525 875	1,78
US Treasury 0.75% 15/02/2042	USD	2 253 600	2 332 917	0,55	US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	6 760 700	7 767 353	1,83
US Treasury 0.75% 15/02/2045	USD	3 701 500	3 476 649	0,82	US Treasury 2.5% 15/01/2029	USD	2 447 300	3 523 733	0,83
US Treasury 1% 15/02/2046	USD	3 070 600	2 978 444	0,70	US Treasury 2.125% 15/04/2029	USD	5 686 000	5 591 995	1,32
US Treasury 0.875% 15/02/2047	USD	1 847 600	1 686 822	0,40	US Treasury 0.25% 15/07/2029	USD	5 471 900	6 017 961	1,42
US Treasury 1% 15/02/2048	USD	2 712 500	2 467 001	0,58	US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	3 896 500	4 178 195	0,99
US Treasury 1% 15/02/2049	USD	2 390 700	2 117 728	0,50	US Treasury 0.125% 15/07/2030	USD	7 065 300	7 547 584	1,78
					US Treasury 0.125% 15/01/2031	USD	4 129 000	4 280 428	1,01
					US Treasury 0.125% 15/01/2032	USD	3 461 500	3 292 174	0,78
					US Treasury 3.375% 15/04/2032	USD	452 500	838 450	0,20
					US Treasury 1.875% 15/07/2034	USD	1 464 700	1 376 355	0,32
							372 254 407	87,81	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie					UMBS				
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3 000 000	7 094 460	1,67	6% 01/10/2054	USD	4 542 984	4 396 300	1,04
			7 094 460	1,67				28 129 096	6,64
Services aux collectivités					Total des obligations				
Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2 000 000	2 038 883	0,48	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3 400 000	2 933 585	0,69				28 129 096	6,64
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 011 000	985 768	0,23	Total des investissements				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4 000 000	4 761 415	1,13				424 366 288	100,10
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1 700 000	2 130 946	0,50	Espèces				
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	4 000 000	4 037 728	0,95				8 791 397	2,07
			16 888 325	3,98	Autres actifs/(passifs)				
Total des obligations								(9 221 411)	(2,17)
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Actif net total				
			396 237 192	93,46				423 936 274	100,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Finances									
Canada Government Bond 3% 01/12/2036	CAD	1 071 000	1 317 840	0,31					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	2 289 000	2 119 447	0,50					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2 069 000	1 346 995	0,32					
GNMA 6% 20/11/2054	USD	4 592 064	4 458 912	1,05					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189 500 000	1 327 783	0,31					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61 700 000	412 723	0,10					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	78 600 000	511 451	0,12					
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	5 188 671	4 934 603	1,16					
UMBS 6% 01/08/2054	USD	7 546 751	7 303 042	1,73					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	441 782	AUD	723 414	16/01/2025	Bank of America	10 391	-
EUR	4 745 157	AUD	7 736 818	16/01/2025	J.P. Morgan	131 483	0,03
EUR	7 991 872	CAD	11 771 159	16/01/2025	J.P. Morgan	128 695	0,03
EUR	2 330 466	NZD	4 190 755	16/01/2025	State Street	69 463	0,02
GBP	2 532 382	EUR	3 036 673	16/01/2025	Barclays	14 105	-
GBP	181 042	EUR	218 072	16/01/2025	Lloyds Bank	31	-
GBP	180 420	EUR	215 594	16/01/2025	Nomura	1 759	-
GBP	9 937 912	EUR	11 911 547	16/01/2025	UBS	60 727	0,02
MXN	5 093 919	EUR	232 132	16/01/2025	HSBC	3 728	-
SEK	39 561 487	EUR	3 431 828	16/01/2025	Barclays	25 846	0,01
USD	3 274 818	AUD	5 026 589	16/01/2025	Citibank	151 975	0,04
USD	469 006	AUD	720 055	16/01/2025	HSBC	21 665	0,01
USD	505 774	AUD	775 149	16/01/2025	Morgan Stanley	24 171	0,01
USD	465 606	CAD	657 156	16/01/2025	BNP Paribas	8 801	-
USD	235 948	CAD	331 318	16/01/2025	Citibank	5 595	-
USD	1 431 420	CAD	1 999 387	16/01/2025	HSBC	41 031	0,01
USD	1 517 205	CAD	2 110 950	16/01/2025	J.P. Morgan	49 008	0,01
USD	700 202	CAD	976 872	16/01/2025	Morgan Stanley	20 846	0,01
USD	243 192	EUR	232 870	16/01/2025	Barclays	1 014	-
USD	5 667 401	EUR	5 361 239	16/01/2025	BNP Paribas	89 227	0,02
USD	4 529 882	EUR	4 297 757	16/01/2025	Citibank	58 732	0,01
USD	21 620 350	EUR	20 270 786	16/01/2025	J.P. Morgan	521 986	0,12
USD	795 335	EUR	756 758	16/01/2025	Nomura	8 134	-
USD	1 413 733	EUR	1 340 083	16/01/2025	UBS	19 536	0,01
USD	2 597 043	GBP	2 045 539	16/01/2025	BNP Paribas	33 358	0,01
USD	465 887	GBP	364 983	16/01/2025	Citibank	8 356	-
USD	230 480	GBP	180 456	16/01/2025	Goldman Sachs	4 261	-
USD	1 616 481	GBP	1 275 849	16/01/2025	HSBC	17 581	-
USD	456 101	GBP	359 223	16/01/2025	Morgan Stanley	5 884	-
USD	5 644 520	IDR	89 549 682 952	16/01/2025	BNP Paribas	105 179	0,03
USD	233 486	KRW	333 576 665	16/01/2025	Barclays	6 874	-
USD	702 764	KRW	991 073 339	16/01/2025	State Street	29 143	0,01
USD	687 471	MXN	14 189 906	16/01/2025	BNP Paribas	4 131	-
USD	235 355	MXN	4 843 720	16/01/2025	HSBC	2 071	-
USD	2 091 204	MXN	42 796 470	16/01/2025	Morgan Stanley	29 582	0,01
USD	227 551	MXN	4 622 754	16/01/2025	RBC	4 797	-
USD	684 325	MXN	13 964 991	16/01/2025	State Street	11 520	-
BRL	2 787 620	USD	443 399	04/02/2025	Goldman Sachs	4 864	-
USD	910 486	BRL	5 567 693	04/02/2025	Barclays	14 202	-
USD	460 620	BRL	2 735 701	04/02/2025	Goldman Sachs	19 711	0,01
USD	6 930 196	BRL	40 513 924	04/02/2025	UBS	396 380	0,09
USD	290 000	EUR	275 941	18/02/2025	Barclays	2 574	-
USD	200 000	EUR	191 601	18/02/2025	J.P. Morgan	478	-
USD	480 000	EUR	456 397	18/02/2025	Nomura	4 593	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 173 488	0,52
Couverture des catégories d'actions							
EUR	104 779	GBP	86 970	31/01/2025	HSBC	84	-
EUR	746 514	USD	775 023	31/01/2025	HSBC	1 616	-
USD	50 337 485	EUR	48 278 365	31/01/2025	HSBC	102 480	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						104 180	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 277 668	0,54
AUD	1 528 409	EUR	937 406	16/01/2025	J.P. Morgan	(25 975)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	2 855 778	USD	1 851 820	16/01/2025	BNP Paribas	(77 958)	(0,02)
AUD	3 206 341	USD	2 076 377	16/01/2025	Citibank	(84 870)	(0,02)
AUD	355 599	USD	230 087	16/01/2025	HSBC	(9 226)	-
CAD	272 585	EUR	184 250	16/01/2025	Citibank	(2 163)	-
CAD	2 110 950	EUR	1 433 201	16/01/2025	J.P. Morgan	(23 079)	(0,01)
CAD	980 472	USD	704 496	16/01/2025	BNP Paribas	(22 571)	(0,01)
CAD	1 957 613	USD	1 385 986	16/01/2025	Citibank	(25 241)	(0,01)
CAD	1 988 618	USD	1 420 769	16/01/2025	HSBC	(37 981)	(0,01)
EUR	63 302 085	GBP	53 282 631	16/01/2025	Barclays	(887 883)	(0,21)
EUR	2 309 204	GBP	1 919 900	16/01/2025	BNP Paribas	(3 713)	-
EUR	177 948	GBP	148 866	16/01/2025	UBS	(1 391)	-
EUR	10 140 778	JPY	1 654 021 679	16/01/2025	J.P. Morgan	(5 483)	-
EUR	4 732 303	SEK	54 888 953	16/01/2025	Barclays	(64 992)	(0,02)
EUR	2 237 630	USD	2 410 052	16/01/2025	Bank of America	(80 170)	(0,02)
EUR	7 431 475	USD	7 846 010	16/01/2025	BNP Paribas	(114 207)	(0,03)
EUR	8 938 898	USD	9 476 508	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(174 871)	(0,04)
EUR	2 686 342	USD	2 847 588	16/01/2025	Citibank	(52 247)	(0,01)
EUR	876 082	USD	918 900	16/01/2025	J.P. Morgan	(7 645)	-
EUR	3 311 767	USD	3 486 900	16/01/2025	Lloyds Bank	(41 662)	(0,01)
EUR	112 052 853	USD	122 894 797	16/01/2025	Morgan Stanley	(6 137 807)	(1,45)
GBP	1 422 625	EUR	1 716 836	16/01/2025	HSBC	(2 989)	-
GBP	516 742	EUR	623 904	16/01/2025	State Street	(1 381)	-
GBP	442 982	EUR	534 734	16/01/2025	UBS	(1 071)	-
GBP	886 622	USD	1 123 832	16/01/2025	BNP Paribas	(12 694)	-
GBP	2 745 761	USD	3 485 626	16/01/2025	Citibank	(44 366)	(0,01)
GBP	370 656	USD	468 613	16/01/2025	HSBC	(4 144)	-
GBP	360 613	USD	458 313	16/01/2025	J.P. Morgan	(6 337)	-
JPY	96 139 214	EUR	596 822	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 075)	-
KRW	654 314 041	USD	455 843	16/01/2025	Citibank	(11 423)	-
KRW	991 073 339	USD	712 870	16/01/2025	State Street	(38 861)	(0,01)
MXN	37 885 298	USD	1 844 657	16/01/2025	BNP Paribas	(19 871)	-
MXN	4 793 468	USD	234 488	16/01/2025	Goldman Sachs	(3 564)	-
MXN	9 186 880	USD	447 468	16/01/2025	HSBC	(4 967)	-
MXN	28 314 374	USD	1 389 548	16/01/2025	Morgan Stanley	(25 338)	(0,01)
USD	665 208	GBP	531 911	16/01/2025	J.P. Morgan	(1 051)	-
USD	232 124	MXN	4 856 098	16/01/2025	State Street	(1 610)	-
BRL	1 327 216	USD	226 395	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12 375)	-
BRL	1 253 765	USD	207 891	04/02/2025	Citibank	(5 949)	-
BRL	1 683 588	USD	276 502	04/02/2025	Goldman Sachs	(5 433)	-
BRL	20 064 604	USD	3 238 211	04/02/2025	J.P. Morgan	(9 897)	-
BRL	1 325 993	USD	218 995	04/02/2025	RBC	(5 453)	-
BRL	2 712 832	USD	464 049	04/02/2025	UBS	(26 542)	(0,01)
EUR	50 256 711	GBP	42 051 453	18/02/2025	Barclays	(320 519)	(0,08)
EUR	89 058 140	USD	94 924 320	18/02/2025	HSBC	(2 106 912)	(0,50)
EUR	13 238 363	USD	14 200 000	18/02/2025	J.P. Morgan	(399 278)	(0,09)
GBP	170 000	EUR	205 202	18/02/2025	UBS	(736)	-
USD	2 800 000	EUR	2 693 426	18/02/2025	State Street	(4 314)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(10 965 285)	(2,59)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	243 388	USD	254 201	31/01/2025	HSBC	(932)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
GBP	3 548 819	EUR	4 307 970	31/01/2025	HSBC	(35 876)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(36 808)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(11 002 093)	(2,60)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(8 724 425)	(2,06)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(14)	EUR	(1 868 160)	47 600	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(59)	EUR	(6 312 115)	24 242	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	(23)	USD	(4 551 622)	5 533	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(102 395)	1 060	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					78 435	0,02
Euro-Bobl	06/03/2025	92	EUR	10 843 120	(25 760)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	37	GBP	4 121 757	(155 957)	(0,04)
US 10 Year Note	20/03/2025	111	USD	11 643 718	(160 794)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	240	USD	25 778 206	(343 671)	(0,07)
US Ultra Bond	20/03/2025	68	USD	7 823 190	(295 195)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(981 377)	(0,23)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(902 942)	(0,21)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
7 117 000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	212	-
11 289 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	218 187	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				218 399	0,05

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(11 289 000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	11 079 361	BNP Paribas	(119 982)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(119 982)	(0,03)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 268 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	153 110	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							153 110	0,04
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							153 110	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
34 628 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,4 % Récep tion taux variable USCPI 1 mois	11/12/2033	158 638	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					158 638	0,03
9 270 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,515 % Récep tion taux variable USCPI 1 mois	25/10/2044	(92 922)	(0,02)
12 153 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,508 % Récep tion taux variable USCPI 1 mois	25/10/2031	(45 216)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(138 138)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					20 500	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances					
Obligations					Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026					
Biens de consommation discrétionnaire					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031					
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	300 000	2 066 295	0,06	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046					
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 200 000	8 978 211	0,24	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual					
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	400 000	2 779 748	0,07	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual					
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	200 000	1 010 635	0,03	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036					
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	3 048 317	0,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027					
				17 883 206	0,48	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027				
Biens de consommation de base					DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual					
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400 000	3 027 059	0,08	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034					
				3 027 059	0,08	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035				
Énergie					Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1 100 000	7 549 561	0,20	Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034					
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200 000	1 530 650	0,04	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1 000 000	6 334 869	0,17	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	3 910 085	0,11	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 4.25% 28/02/2026					
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500 000	3 226 957	0,09	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029					
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500 000	3 618 393	0,10	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027					
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	1 300 000	7 663 332	0,21	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029					
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	500 000	2 715 559	0,07						
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	400 000	2 694 849	0,07						
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	400 000	3 068 581	0,08						
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	990 000	6 423 100	0,17						
				48 735 936	1,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117 000 000 000	54 929 432	1,48	Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	400 000	3 123 402	0,08
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	100 000 000 000	47 035 808	1,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	122 000	961 005	0,03
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	250 000 000 000	118 407 977	3,19	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400 000	2 945 344	0,08
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200 000	1 565 243	0,04				765 094 587	20,61
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	3 952 894	0,11	Industrie				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500 000	3 478 217	0,09	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 260 841	0,06
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	210 000	1 636 763	0,04	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700 000	4 477 473	0,12
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616 000	4 617 916	0,12				6 738 314	0,18
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	406 000	3 181 898	0,09	Technologies de l'information				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	400 000	2 896 407	0,08	SK Hynix, Inc., Reg. S2.375% 19/01/2031	USD	400 000	2 612 026	0,07
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	1 401 370	0,04				2 612 026	0,07
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800 000	5 991 500	0,16	Matériaux				
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30 000 000	29 950 319	0,81	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800 000	6 205 465	0,17
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 14/10/2027	HKD	20 000 000	19 745 001	0,53	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400 000	2 651 694	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.75% 14/06/2026	HKD	25 000 000	25 091 926	0,68	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5.5% 18/07/2029	USD	800 000	6 239 057	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	30 000 000	30 213 669	0,81				15 096 216	0,41
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	1 350 053	0,04	Immobilier				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357 000	2 888 997	0,08	CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	44 589 912	1,20
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	200 000	1 588 493	0,04	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	90 000 000	89 944 182	2,42
					Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485 000	2 939 665	0,08
								137 473 759	3,70
					Services aux collectivités				
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500 000	2 635 978	0,07
					Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	600 000	4 568 661	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311 000	2 344 406	0,06	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 05/02/2025	HKD	145 000 000	144 430 483	3,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800 000	5 775 535	0,16	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 26/02/2025	HKD	85 000 000	84 478 109	2,27
			15 324 580	0,41	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 100 000	8 207 301	0,22
Total des obligations			1 011 985 683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100 000 000	99 794 911	2,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 011 985 683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80 000 000	76 530 582	2,06
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4.55% 09/06/2026	HKD	80 000 000	80 106 981	2,16
Obligations					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400 000	2 665 040	0,07
Services de communication					Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278 000	2 274 228	0,06
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360 000	2 786 394	0,08	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400 000	3 117 608	0,08
			2 786 394	0,08	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500 000	3 669 253	0,10
Biens de consommation de base					Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200 000	1 505 930	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	3 450 103	0,09	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1 000 000	7 511 652	0,20
			3 450 103	0,09	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500 000	4 034 524	0,11
Énergie					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	800 000	6 067 142	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	450 000	3 340 282	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274 000	2 128 555	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	132 000	1 003 433	0,03	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300 000	2 318 547	0,06
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	800 000	6 153 543	0,17	Wells Fargo & Co., Reg. S 3% 05/06/2025	HKD	12 500 000	12 437 609	0,33
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	560 000	4 265 078	0,11	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	2 645 073	0,07
			14 762 336	0,40					
Finances									
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50 000 000	50 377 344	1,36					
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14 000 000	13 653 043	0,37					
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	3 746 189	0,10					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733 000	5 476 401	0,15					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675 000	5 055 510	0,14					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700 000	5 235 066	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400 000	3 068 810	0,08	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90 000 000	89 273 702	2,40
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40 000 000	38 526 558	1,04	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	66 942 068	1,80
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	400 000	2 971 010	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	34 723 253	0,93
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400 000	3 150 240	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50 000 000	49 800 139	1,34
			675 183 699	18,18	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	400 000	3 039 550	0,08
Industrie					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80 000 000	77 721 383	2,09
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110 000 000	101 431 922	2,73	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40 000 000	37 440 567	1,01
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120 000 000	110 800 423	2,99	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	43 944 623	1,18
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20 000 000	20 232 989	0,54	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	35 000 000	34 981 309	0,94
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200 000	1 559 209	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	46 744 907	1,26
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	1 509 279	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23 000 000	23 064 087	0,62
MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	51 000 000	51 034 115	1,37	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9 000 000	8 650 773	0,23
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4.295% 03/08/2026	HKD	30 000 000	30 316 152	0,82	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35 000 000	33 425 559	0,90
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500 000	3 925 767	0,11	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30 000 000	29 604 757	0,80
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	5 839 682	0,16	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	96 599 489	2,60
			326 649 538	8,80	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20 000 000	19 343 028	0,52
Matériaux					Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40 000 000	38 246 251	1,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800 000	6 353 467	0,17	Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	47 958 724	1,29
			6 353 467	0,17				1 034 118 066	27,83
Immobilier									
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10 000 000	9 569 240	0,26					
Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25 000 000	25 003 205	0,67					
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20 000 000	19 371 470	0,52					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	100 000 000	99 643 277	2,69					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50 000 000	49 303 008	1,33					
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50 000 000	49 723 697	1,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Certificats de dépôt				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200 000	1 513 829	0,04	Finances				
HKCG Finance Ltd. 4.815% 01/12/2025	HKD	23 000 000	23 112 310	0,62	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 4.65% 30/05/2025	HKD	50 000 000	50 098 545	1,35
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50 000 000	45 955 975	1,24				50 098 545	1,35
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.8% 25/02/2025	HKD	10 000 000	9 982 787	0,27	Total des certificats de dépôt				50 098 545 1,35
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50 000 000	46 944 722	1,27	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				2 253 276 809 60,67
Hongkong Electric Finance Ltd. 3.38% 20/08/2025	HKD	9 000 000	8 962 110	0,24	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	600 000	3 402 928	0,09	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			139 874 661	3,77	Fonds d'investissement				
Total des obligations			2 203 178 264	59,32	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	142 109	24 123 415	0,65
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	274 518	217 028 347	5,84
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	114 631	113 867 032	3,07
								355 018 794	9,56
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				355 018 794 9,56
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				355 018 794 9,56
					Total des investissements				3 620 281 286 97,48
					Espèces				212 610 631 5,72
					Autres actifs/(passifs)				(119 029 375) (3,20)
					Actif net total				3 713 862 542 100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente HKD	% de l'actif net
USD	31 031 764	CNH	219 000 000	17/01/2025	J.P. Morgan	9 196 911	0,25
USD	6 801 524	IDR	108 200 000 000	19/02/2025	Barclays	1 084 797	0,03
USD	22 634 392	IDR	360 000 000 000	19/02/2025	HSBC	3 644 646	0,10
USD	4 892 231	KRW	7 000 000 000	28/02/2025	Citibank	1 052 747	0,03
USD	5 084 936	MYR	22 600 000	28/02/2025	State Street	141 494	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						15 120 595	0,41
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						15 120 595	0,41
KRW	7 000 000 000	USD	4 893 474	28/02/2025	BNP Paribas	(1 062 398)	(0,03)
MYR	22 600 000	USD	5 127 623	28/02/2025	State Street	(472 785)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 535 183)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 535 183)	(0,04)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						13 585 412	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale HKD	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
US Ultra Bond	20/03/2025	(52)	USD	(48 283 164)	1 779 385	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 779 385	0,05
US 5 Year Note	31/03/2025	233	USD	192 553 905	(947 150)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(947 150)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					832 235	0,02

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Païement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 0,963 %	10/07/2030	(51 868 323)	(1,40)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Païement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,15 %	09/02/2031	(51 802 812)	(1,39)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Païement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,26 %	12/08/2031	(45 705 678)	(1,23)
160 000 000	CNY	HSBC	Païement taux fixe 2,458 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	03/08/2028	(6 319 656)	(0,17)
160 000 000	CNY	HSBC	Païement taux fixe 2,428 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	07/08/2028	(6 166 972)	(0,17)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,959 % Réception taux variable HIBOR 3 mois	08/05/2031	(3 692 399)	(0,10)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(165 555 840)	(4,46)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(165 555 840)	(4,46)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284 000	288 330	0,74
Obligations					Lloyds Banking Group plc 5.462% 05/01/2028	USD	320 000	322 821	0,83
Services de communication					NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	287 000	293 072	0,75
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367 000	353 845	0,91	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	280 000	283 540	0,73
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	607 000	585 910	1,50	US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	141 000	141 802	0,36
			939 755	2,41	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	382 000	383 664	0,98
Biens de consommation discrétionnaire					US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	214 000	214 823	0,55
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583 000	581 459	1,49	US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	639 000	640 398	1,64
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447 000	447 034	1,15	US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1 430 000	1 439 747	3,69
			1 028 493	2,64	US Treasury 4.5% 15/05/2027	USD	1 448 000	1 455 635	3,73
Énergie					US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	988 000	990 779	2,54
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324 000	323 061	0,83	US Treasury 3.75% 15/08/2027	USD	676 000	667 524	1,71
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	461 000	471 168	1,21	US Treasury 4.625% 30/04/2029	USD	69 000	69 725	0,18
Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	312 000	313 684	0,80	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	669 000	663 031	1,70
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616 000	595 144	1,53				13 277 343	34,03
			1 703 057	4,37	Santé				
Finances					CVS Health Corp. 5.4% 01/06/2029	USD	479 000	479 964	1,23
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	226 000	231 300	0,59	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	72 000	70 178	0,18
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	200 000	201 813	0,52	Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	404 000	390 614	1,00
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	300 000	285 489	0,73				940 756	2,41
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	490 000	486 346	1,25	Industrie				
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352 000	360 730	0,92	AGCO Corp. 5.45% 21/03/2027	USD	160 000	161 565	0,41
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948 000	941 972	2,41	Quanta Services, Inc. 4.75% 09/08/2027	USD	507 000	506 697	1,30
Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	317 000	321 935	0,83				668 262	1,71
Ford Motor Credit Co. LLC 5.8% 05/03/2027	USD	427 000	431 192	1,11	Technologies de l'information				
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 08/05/2027	USD	165 000	166 800	0,43	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	393 000	392 868	1,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 15/07/2027	USD	429 000	433 453	1,11				392 868	1,01
HSBC Holdings plc 5.597% 17/05/2028	USD	640 000	647 197	1,66	Immobilier				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919 000	914 225	2,34	Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347 000	342 221	0,88
					Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359 000	345 816	0,89

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302 000	285 545	0,73	Corebridge Global Funding, 144A 4.65% 20/08/2027	USD	558 000	556 436	1,43
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269 000	258 653	0,66	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138 000	130 624	0,33
			1 232 235	3,16	Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	100 000	103 065	0,26
Services aux collectivités					FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	384 440	383 183	0,98
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193 000	192 469	0,49	GNMA 6% 20/01/2053	USD	447 506	454 013	1,16
Essential Utilities, Inc. 4.8% 15/08/2027	USD	825 000	824 775	2,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	160 482	159 790	0,41
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	175 000	184 776	0,47	GNMA 6% 20/06/2053	USD	247 885	250 841	0,64
			1 202 020	3,08	GNMA 6% 20/01/2054	USD	404 634	407 943	1,05
Total des obligations			21 384 789	54,82	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	445 000	447 682	1,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355 000	337 091	0,86
			21 384 789	54,82	Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276 000	267 677	0,69
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	330 000	340 315	0,87
Obligations					JPMorgan Chase & Co. 3.782% 01/02/2028	USD	793 000	776 519	1,99
Services de communication					Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	152 000	151 567	0,39
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	457 000	466 114	1,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.3% 21/01/2028	USD	151 000	152 337	0,39
Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	708 000	704 199	1,81	Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199 000	187 989	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	199 000	198 347	0,51	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	120 000	122 532	0,31
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394 000	394 161	1,01	UMBS 6% 01/12/2052	USD	800 375	806 045	2,07
			1 762 821	4,52	UMBS 6% 01/02/2053	USD	759 448	764 224	1,96
Biens de consommation discrétionnaire					UMBS 6% 01/03/2053	USD	511 767	514 674	1,32
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	366 000	359 751	0,92	UMBS 6% 01/12/2053	USD	1 433 123	1 441 704	3,71
Hyundai Capital America, 144A 5.25% 08/01/2027	USD	485 000	488 314	1,25	UMBS 6% 01/01/2054	USD	395 295	397 540	1,02
			848 065	2,17	UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	212 878	217 517	0,56
Biens de consommation de base									
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421 000	421 008	1,08					
			421 008	1,08					
Finances									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/01/2028	USD	389 000	385 750	0,99					
Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138 000	137 500	0,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	192 000	190 744	0,49	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	224 000	223 395	0,57
US Treasury Bill 0% 04/03/2025	USD	825 000	819 179	2,10				778 545	2,00
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339 000	329 006	0,84	Total des obligations			15 353 952	39,36
			11 233 487	28,80	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			15 353 952	39,36
Santé					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310 000	310 026	0,79	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			310 026	0,79	Fonds d'investissement				
Services aux collectivités					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	10 656	1 363 030	3,49
Enel Finance International NV, 144A 5.125% 26/06/2029	USD	555 000	555 150	1,43				1 363 030	3,49
					Total organismes de placement collectif - OPCVM			1 363 030	3,49
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			1 363 030	3,49
					Total des investissements			38 101 771	97,67
					Espèces			514 476	1,32
					Autres actifs/(passifs)			394 439	1,01
					Actif net total			39 010 686	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	222	USD	230	31/01/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	247 706	USD	258 295	31/01/2025	HSBC	(571)	-
USD	1 236	EUR	1 191	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(574)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(574)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(573)	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note	31/03/2025	(39)	USD	(4 150 148)	29 554	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					29 554	0,08
US 2 Year Note	31/03/2025	43	USD	8 843 554	(3 695)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 695)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					25 859	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	169 300	0,03
Obligations					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	444 000	452 239	0,09
Services de communication					Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	440 000	433 330	0,08
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	580 000	527 912	0,10	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200 000	194 380	0,04
			527 912	0,10	Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	2 776 000	2 819 216	0,54
Biens de consommation discrétionnaire					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	1 464 251	834 911	0,16
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	590 000	606 162	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400 000	388 392	0,07
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4 294 000	4 294 330	0,82	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	200 000	172 073	0,03
			4 900 492	0,94	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200 000	169 957	0,03
Énergie					Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	320 000	249 178	0,05
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	2 205 000	2 230 048	0,43	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200 000	158 218	0,03
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	2 822 000	2 821 370	0,54	Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	6 600 000	124 390	0,02
			5 051 418	0,97	Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	8 450 000	139 676	0,03
Finances					El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	130 000	135 194	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400 000	306 812	0,06	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	250 000	255 095	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3 150 000	2 753 844	0,53	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	150 000	126 838	0,02
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	2 200 000	1 464 711	0,28	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	150 000	158 807	0,03
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500 000	424 426	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1 447 000	1 502 327	0,29
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200 000	203 100	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3 228 000	3 229 762	0,62
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200 000	207 924	0,04	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200 000	197 043	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	228 050	0,04					
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	756 775	0,14					
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658 000	670 181	0,13					
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1 864 000	1 920 885	0,37					
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	34 000	31 876	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200 000	188 417	0,04	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459 000	367 118	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200 000	174 073	0,03	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550 000	559 236	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674 000	684 809	0,13	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	400 000	392 495	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1 435 000	1 445 737	0,28	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	179 151	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	2 180 000	2 197 927	0,42	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200 000	206 561	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 850	0,04	NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3 550 000	3 397 507	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300 000	298 013	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	500 000	475 259	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240 000	236 355	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200 000	181 656	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	570 000	582 713	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390 000	386 516	0,07
Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200 000	187 014	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774 000	785 796	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	432 000	422 108	0,08	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200 000	180 487	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200 000	180 440	0,03	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	160 000	149 400	0,03
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	79 173	75 211	0,01	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	230 000	197 170	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200 000	199 182	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380 000	373 419	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	400 000	355 266	0,07	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	189 798	0,04
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	200 000	200 464	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	190 000	199 520	0,04
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5 777 000	5 527 814	1,06	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79 000	74 295	0,01
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700 000	637 252	0,12	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	280 000	277 488	0,05
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	740 000	666 775	0,13	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200 000	190 581	0,04
					Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	140 000	143 146	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	310 000	300 674	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	122 473	114 818	0,02
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	210 000	193 631	0,04	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	240 000	154 800	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	210 000	199 591	0,04	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	90 122	74 918	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	181 142	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	176 774	135 232	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	380 000	385 949	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	119 364	87 434	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160 000	149 156	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	82 840	63 480	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110 000	111 436	0,02	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	165 751	127 429	0,02
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	2 768 000	2 636 295	0,50	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	152 250	137 330	0,03
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300 000	302 682	0,06	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	200 000	194 906	0,04
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	200 000	187 000	0,04	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	6 500 000	154 233	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	240 000	192 499	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430 000	475 054	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200 000	205 818	0,04	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	221 448	0,04
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	195 012	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520 000	586 088	0,11
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200 000	187 292	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	210 000	192 822	0,04
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200 000	188 093	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	54 803	38 200	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	360 000	311 160	0,06	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	9 978	5 481	-
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	138 463	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	37 289	15 515	-
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310 000	250 325	0,05					
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400 000	389 856	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	114 803	65 007	0,01	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	1 622 000	1 580 965	0,30
								4 651 847	0,89
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	131 512	78 151	0,01	Industrie				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	63 937	35 440	0,01	AGCO Corp. 5.8% 21/03/2034	USD	1 101 000	1 110 629	0,21
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	26 260	15 498	-	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	121 048	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	9 133	4 974	-	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	4 060 190	0,78
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	4 526 000	4 479 326	0,86	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	2 083 000	2 156 688	0,41
US Treasury 4.125% 30/11/2029	USD	652 000	645 378	0,12				7 448 555	1,42
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	1 973 000	1 928 145	0,37	Matériaux				
US Treasury 4.5% 15/02/2044	USD	6 840 000	6 555 178	1,24	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	2 239 000	2 331 474	0,44
US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	2 677 000	2 605 683	0,50	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	835 000	826 223	0,16
US Treasury 4.625% 15/11/2044	USD	825 000	803 215	0,15				3 157 697	0,60
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480 000	229 509	0,04	Immobilier				
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	3 404 900	2 398 925	0,46	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2 512 000	2 473 987	0,47
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	20 558 200	14 859 323	2,83	Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428 000	422 004	0,08
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7 481 000	6 565 308	1,24	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1 838 000	2 050 055	0,39
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5 566 600	4 556 132	0,87	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	868 000	864 749	0,17
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13 000	10 646	-	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3 057 000	2 193 457	0,42
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1 472 000	1 440 030	0,28				8 004 252	1,53
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4 990 000	4 590 020	0,88	Services aux collectivités				
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	2 945 900	2 828 524	0,54	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 455 000	2 349 608	0,45
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1 631 000	1 616 447	0,31	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	200 000	201 914	0,04
			110 034 050	21,02	Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1 815 000	1 514 752	0,29
Santé					United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	4 738 000	5 002 666	0,95
Cencora, Inc. 5.15% 15/02/2035	USD	2 208 000	2 164 530	0,42				9 068 940	1,73
Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	904 000	906 352	0,17	Total des obligations			152 845 163	29,20
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			152 845 163	29,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Services de communication									
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159 000	156 172	0,03	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	363 000	367 114	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	295 000	282 292	0,05	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	354 000	353 413	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866 000	777 143	0,15				10 237 358	1,96
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 005 000	867 932	0,17	Énergie				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 445 000	1 414 407	0,27	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	181 000	185 508	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1 224 000	623 301	0,12	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	165 000	164 193	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	291 000	236 493	0,05	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305 000	319 911	0,06
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2 488 000	2 475 819	0,47	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	2 012 000	1 987 149	0,38
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1 618 000	1 665 151	0,32	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	605 000	633 946	0,12
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2 477 000	1 579 236	0,30	Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2 090 000	2 328 451	0,45
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	1 460 000	1 292 563	0,25	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	2 056 000	2 022 587	0,39
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3 729 000	2 798 085	0,53	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 035 727	861 427	0,16
			14 168 594	2,71	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	233 512	175 083	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	280 000	277 459	0,05
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4 284 000	4 081 265	0,78	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	161 000	158 977	0,03
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	581 000	569 792	0,11	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1 359 000	1 318 752	0,25
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	802 000	702 656	0,13	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 235 000	1 355 961	0,26
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	2 559 000	2 541 973	0,49	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	94 000	98 427	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	826 000	624 657	0,12				11 887 831	2,27
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	491 000	383 717	0,07	Finances				
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	615 000	612 771	0,12	AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1 690 000	1 768 693	0,34
					AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	2 193 000	2 205 335	0,42
					Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200 000	205 655	0,04
					Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2 498 000	2 154 691	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2 552 000	2 269 094	0,43	FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	14 603	317	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	190 000	164 554	0,03	FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	5 247 759	5 230 589	1,00
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	2 418 000	2 495 755	0,48	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	373 763	35 826	0,01
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1 921 000	1 839 865	0,35	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	525 000	504 614	0,10
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890 000	848 506	0,16	GNMA 6% 20/12/2052	USD	4 244 259	4 296 208	0,82
Danske Bank A/S, 144A 5.705% 01/03/2030	USD	1 531 000	1 554 600	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3 837 007	3 820 469	0,73
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210 000	223 178	0,04	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	5 710 394	5 678 659	1,08
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4 024 000	3 947 806	0,75	GNMA 6% 20/06/2053	USD	4 853 084	4 910 967	0,94
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	445 000	458 637	0,09	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2 829 547	2 815 189	0,54
FNMA 2% 01/10/2051	USD	10 597 281	8 298 697	1,59	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2 755 572	2 682 314	0,51
FNMA 2% 01/03/2052	USD	6 465 644	5 043 817	0,96	GNMA 6% 20/01/2054	USD	4 753 887	4 792 757	0,92
FNMA 2.5% 01/05/2052	USD	6 313 573	5 197 782	0,99	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 226 426	0,81
FNMA 3.5% 01/05/2052	USD	6 708 276	5 956 729	1,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1 690 000	1 604 743	0,31
FNMA 4% 01/06/2052	USD	4 575 213	4 199 537	0,80	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	231 000	242 058	0,05
FNMA 3% 01/07/2052	USD	3 549 305	3 021 651	0,58	Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2 460 000	2 498 189	0,48
FNMA 3% 01/08/2052	USD	3 206 938	2 733 465	0,52	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2 600 000	2 679 518	0,51
FNMA 4.5% 01/08/2052	USD	1 537 043	1 451 330	0,28	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	3 795 000	3 913 622	0,75
FNMA 5% 01/08/2052	USD	10 142 935	9 833 012	1,87	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	345 000	355 944	0,07
FNMA 5% 01/10/2052	USD	2 904 782	2 816 812	0,54	Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250 000	255 138	0,05
FNMA 6% 01/01/2053	USD	2 672 881	2 689 620	0,51	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	660 000	680 076	0,13
FNMA 5.5% 01/07/2053	USD	2 678 991	2 647 815	0,51					
FNMA 6% 01/09/2054	USD	2 725 725	2 741 247	0,52					
FNMA 5.5% 01/10/2054	USD	5 582 634	5 517 662	1,05					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	40 934	1 012	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	50 262	1 199	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2 230 000	2 420 342	0,46	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	1 055 000	1 031 011	0,20
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	410 000	422 139	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.939% 18/08/2034	USD	1 828 000	1 892 421	0,36
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	865 000	892 438	0,17	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.875% 20/10/2034	USD	1 149 000	1 260 344	0,24
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	1 030 000	1 061 565	0,20	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	200 000	129 000	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	276 000	265 016	0,05	State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	300 000	307 329	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	170 000	169 666	0,03	Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3 495 000	3 592 269	0,69
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	125 000	77 326	0,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1 085 000	1 107 896	0,21
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7 910 000	7 478 812	1,43	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	2 650 000	2 713 793	0,52
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 5.949% 20/10/2030	USD	4 293 253	4 299 178	0,82	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% 01/04/2041	USD	5 583 000	5 521 847	1,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	453 000	465 201	0,09	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	81 135	80 646	0,02
Morgan Stanley 5.942% 07/02/2039	USD	1 576 000	1 585 333	0,30	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	357 004	346 536	0,07
National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	1 678 000	1 686 043	0,32	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5 'A1', 144A 5.053% 25/02/2057	USD	173 802	181 432	0,03
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	765 000	788 279	0,15	UMBS 2% 01/09/2050	USD	13 242 813	10 418 830	1,98
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	190 000	192 277	0,04	UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	11 737 513	9 595 315	1,83
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925 000	903 798	0,17	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3 437 852	2 931 402	0,56
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	585 000	546 353	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	6 756 745	5 998 916	1,15
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 297 311	1 241 901	0,24	UMBS 4% 01/06/2052	USD	4 602 207	4 219 056	0,81
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	54 000	51 998	0,01	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3 132 308	2 957 635	0,57
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	43 000	41 123	0,01	UMBS 5% 01/09/2052	USD	1 554 547	1 507 589	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	5 776 577	5 454 652	1,04	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	805 000	748 375	0,14
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4 423 572	4 383 396	0,84				2 758 093	0,53
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4 497 544	4 448 510	0,85	Technologies de l'information				
UMBS 6% 01/11/2054	USD	5 518 681	5 550 032	1,06	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 230 000	1 209 694	0,23
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1 574 000	1 507 343	0,29	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	690 000	560 641	0,11
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	1 024 000	1 034 522	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	369 000	256 654	0,05
US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	767 000	784 577	0,15				2 026 989	0,39
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	1 100 000	1 098 459	0,21	Matériaux				
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	450 000	445 608	0,09	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	200 000	204 528	0,04
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1 233 000	1 196 649	0,23	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	822 000	837 811	0,16
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	3 318 000	3 128 153	0,60				1 042 339	0,20
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	3 472 000	3 528 911	0,67	Immobilier				
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	1 918 000	1 875 239	0,36	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2 779 000	2 150 139	0,41
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 793 000	1 742 425	0,33	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	3 573 000	3 517 893	0,67
			250 071 910	47,77	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	2 036 000	2 047 367	0,39
Santé								7 715 399	1,47
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1 385 000	1 395 712	0,27	Services aux collectivités				
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	975 000	937 462	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200 000	188 993	0,04
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507 000	496 793	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1 884 000	2 107 281	0,40
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820 000	900 928	0,17	Enel Finance International NV, 144A 5.5% 26/06/2034	USD	1 298 000	1 290 158	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	500 000	464 294	0,09	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5 000 000	4 531 013	0,86
			4 195 189	0,80	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	400 000	426 576	0,08
Industrie								8 544 021	1,63
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1 036 000	1 046 253	0,20	Total des obligations				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565 000	555 545	0,11				312 647 723	59,73
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145 000	146 261	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	251 000	261 659	0,05				312 647 723	59,73

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Obligations					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Finances					Fonds d'investissement				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400 000	-	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	336 739	43 071 868	8,23
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-				43 071 868	8,23
			-	-	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
			-	-				43 071 868	8,23
Total des obligations			-	-	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-				43 071 868	8,23
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	303 172	CLP	288 950 000	08/01/2025	RBC	12 770	0,01
USD	299 178	CNY	2 130 000	08/01/2025	J.P. Morgan	4 898	-
USD	297 151	HUF	113 680 000	08/01/2025	State Street	10 000	-
USD	305 431	MXN	6 200 000	08/01/2025	Morgan Stanley	6 485	-
TRY	2 890 000	USD	79 359	24/01/2025	Goldman Sachs	631	-
COP	681 570 000	USD	152 902	10/02/2025	RBC	1 010	-
MXN	6 260 000	USD	297 516	10/02/2025	BNP Paribas	2 528	-
PLN	180 000	USD	43 673	10/02/2025	Morgan Stanley	5	-
THB	5 060 000	USD	147 163	10/02/2025	Goldman Sachs	1 576	-
USD	308 577	COP	1 359 070 000	10/02/2025	RBC	1 673	-
USD	150 503	MYR	660 000	10/02/2025	Goldman Sachs	2 640	-
USD	300 237	PLN	1 220 000	10/02/2025	Barclays	4 197	-
USD	142 114	MXN	2 950 000	20/03/2025	Barclays	1 590	-
TRY	3 000 000	USD	75 395	27/03/2025	BNP Paribas	2 939	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						52 942	0,01
Couverture des catégories d'actions							
USD	9 043	CNH	66 080	27/01/2025	HSBC	36	-
EUR	49 837	USD	51 828	31/01/2025	HSBC	25	-
SEK	1 575 541	USD	143 073	31/01/2025	HSBC	230	-
USD	29 226	AUD	47 001	31/01/2025	HSBC	82	-
USD	62 188	EUR	59 663	31/01/2025	HSBC	112	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						485	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						53 427	0,01
CLP	210 750 000	USD	215 982	08/01/2025	Goldman Sachs	(4 173)	-
CLP	78 200 000	USD	80 882	08/01/2025	RBC	(2 290)	-
CNY	1 800 000	USD	250 906	08/01/2025	Barclays	(2 219)	-
CNY	330 000	USD	45 901	08/01/2025	HSBC	(308)	-
HUF	97 490 000	USD	249 668	08/01/2025	Barclays	(3 413)	-
HUF	16 190 000	USD	41 719	08/01/2025	HSBC	(824)	-
MXN	5 210 000	USD	255 266	08/01/2025	Goldman Sachs	(4 055)	-
MXN	990 000	USD	47 773	08/01/2025	Morgan Stanley	(38)	-
COP	677 500 000	USD	153 377	10/02/2025	Goldman Sachs	(384)	-
MYR	660 000	USD	148 615	10/02/2025	Morgan Stanley	(753)	-
PLN	1 040 000	USD	252 550	10/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(187)	-
USD	298 450	MXN	6 260 000	10/02/2025	HSBC	(1 595)	-
USD	147 966	THB	5 060 000	10/02/2025	HSBC	(773)	-
USD	209 478	HUF	83 890 000	20/02/2025	State Street	(1 959)	-
USD	210 660	PLN	870 000	20/02/2025	Barclays	(377)	-
USD	283 753	COP	1 265 540 000	06/03/2025	UBS	(1 163)	-
USD	141 913	CLP	142 140 000	20/03/2025	UBS	(814)	-
USD	211 903	CZK	5 130 000	20/03/2025	UBS	(114)	-
USD	211 331	RON	1 020 000	20/03/2025	Deutsche Bank	(722)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(26 161)	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	3 129 097	USD	428 492	27/01/2025	HSBC	(1 952)	-
AUD	265 296	USD	165 583	31/01/2025	HSBC	(1 081)	-
EUR	72 328 218	USD	75 416 657	31/01/2025	HSBC	(163 303)	(0,04)
GBP	290 600	USD	367 702	31/01/2025	HSBC	(3 727)	-
USD	1 532 081	EUR	1 476 174	31/01/2025	HSBC	(3 793)	-
USD	9 826	GBP	7 859	31/01/2025	HSBC	(16)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 547	SEK	28 058	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(173 877)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(200 038)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(146 611)	(0,03)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(13 630 125)	360 673	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					360 673	0,07
US 5 Year Note	31/03/2025	1 286	USD	136 848 484	(442 052)	(0,08)
US 10 Year Note	20/03/2025	(89)	USD	(9 702 391)	(41 719)	(0,01)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	260	USD	29 696 875	(589 062)	(0,12)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 072 833)	(0,21)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(712 160)	(0,14)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
14 476 915	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(1 164 349)	(0,22)
5 032 506	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2029	(390 914)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 555 263)	(0,30)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 555 263)	(0,30)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	194 406	0,62
Obligations					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200 000	198 123	0,63
Services de communication								5 205 903	16,53
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	287 850	0,91	Biens de consommation de base				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200 000	170 085	0,54	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	800 000	762 237	2,42
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600 000	402 688	1,28	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	600 000	580 861	1,84
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200 000	179 293	0,57				1 343 098	4,26
			1 039 916	3,30	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	400 000	394 192	1,24
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450 000	291 649	0,93	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200 000	206 665	0,66
China Education Group Holdings Ltd., Reg. S 4% 19/04/2026	CNH	2 000 000	274 911	0,87	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	300 000	294 938	0,94
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	400 000	396 983	1,26				895 795	2,84
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	300 000	302 180	0,96	Finances				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600 000	580 660	1,85	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	750 000	561 895	1,78
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500 000	443 278	1,41	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400 000	382 525	1,21
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200 000	190 312	0,60	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	250 000	253 065	0,80
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200 000	183 411	0,58	Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750 000	549 164	1,74
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200 000	199 477	0,63	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	200 000	196 115	0,62
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400 000	382 679	1,21	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	300 000	294 933	0,94
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300 000	235 513	0,75	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 4.1% 15/06/2025	USD	500 000	494 721	1,57
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	198 297	0,63	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	380 427	1,21
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200 000	199 296	0,63	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	303 169	0,96
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400 000	389 856	1,24	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	394 442	1,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	550 000	544 872	1,73	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200 000	213 260	0,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	250 000	181 846	0,58	Matériaux				
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200 000	200 656	0,64	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	300 000	301 532	0,96
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500 000	493 905	1,57				301 532	0,96
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400 000	391 520	1,24	Immobilier				
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 1.875% 17/11/2025	USD	200 000	194 162	0,62	Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1 800 000	245 976	0,78
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5.75% 06/06/2029	USD	200 000	201 623	0,64	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	192 656	0,61
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 050 000	956 520	3,05				438 632	1,39
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	200 000	173 220	0,55	Total des obligations			18 835 200	59,79
			6 817 168	21,65	Obligations convertibles				
Industrie					Matériaux				
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	500 000	494 335	1,57	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	750 000	540 449	1,72
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500 000	546 574	1,73				540 449	1,72
			1 040 909	3,30	Immobilier				
Technologies de l'information					Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2 000 000	259 281	0,82
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	385 429	1,22				259 281	0,82
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200 000	178 553	0,57	Total des obligations convertibles			799 730	2,54
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400 000	360 063	1,14	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			19 634 930	62,33
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 5.95% 17/07/2026	USD	500 000	506 248	1,60	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200 000	171 786	0,55	Obligations				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200 000	150 168	0,48	Biens de consommation discrétionnaire				
			1 752 247	5,56	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	196 398	0,62
					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	250 000	247 979	0,79
					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200 000	193 727	0,62
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230 000	228 710	0,73
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	193 712	0,61
					Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	300 000	280 112	0,89
					Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	600 000	588 799	1,87
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600 000	605 129	1,92
								2 534 566	8,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	150 000	149 542	0,47
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	300 000	319 121	1,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	500 000	507 056	1,62
			319 121	1,01	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	300 000	295 066	0,94
Énergie								5 278 539	16,76
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	93 000	91 033	0,29	Technologies de l'information				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179 000	174 176	0,55	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	195 800	0,62
			265 209	0,84				195 800	0,62
Finances					Immobilier				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	466 842	1,48	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200 000	171 721	0,55
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	482 383	1,53	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	202 047	0,64
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	198 470	0,63	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400 000	398 776	1,27
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	350 000	297 018	0,94	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	3 000 000	409 742	1,29
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200 000	210 991	0,67				1 182 286	3,75
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	213 320	0,68	Services aux collectivités				
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200 000	199 625	0,63	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500 000	463 897	1,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	200 000	199 717	0,63	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300 000	292 396	0,93
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	200 000	194 750	0,62				756 293	2,40
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	300 000	302 671	0,96	Total des obligations				
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	200 722	0,64				10 531 814	33,43
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	200 000	203 911	0,65	Obligations convertibles				
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500 000	500 921	1,59	Services de communication				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	199 395	0,63	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	191 000	0,61
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	450 000	456 139	1,45				191 000	0,61
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400 000	394 600	1,25
								394 600	1,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200 000	241 689	0,77
			241 689	0,77
Total des obligations convertibles			827 289	2,63
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			11 359 103	36,06
Total des investissements			30 994 033	98,39
Espèces			212 838	0,68
Autres actifs/(passifs)			293 240	0,93
Actif net total			31 500 111	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
USD	260 172	HKD	2 020 000	10/01/2025	UBS	62	-
USD	187 496	SGD	250 000	13/01/2025	BNY Mellon	4 059	0,01
USD	961 278	SGD	1 250 000	13/01/2025	RBC	44 090	0,14
USD	193 058	SGD	250 000	13/01/2025	State Street	9 620	0,03
USD	418 438	SGD	540 000	20/02/2025	BNP Paribas	21 604	0,07
USD	182 604	SGD	245 000	20/02/2025	HSBC	2 559	0,01
USD	559 114	SGD	750 000	20/02/2025	RBC	7 957	0,02
USD	741 644	CNH	5 370 000	06/03/2025	HSBC	8 877	0,03
USD	214 067	CNH	1 500 000	06/03/2025	RBC	9 384	0,03
USD	0	CNY	0	06/03/2025	HSBC	-	-
USD	0	CNY	0	06/03/2025	RBC	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						108 212	0,34
Couverture des catégories d'actions							
USD	1 945	CNH	14 209	27/01/2025	HSBC	7	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						108 219	0,34
SGD	520 000	USD	396 825	13/01/2025	Citibank	(15 275)	(0,05)
SGD	505 000	USD	393 309	13/01/2025	HSBC	(22 765)	(0,07)
SGD	530 000	USD	410 398	13/01/2025	Morgan Stanley	(21 511)	(0,07)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(59 551)	(0,19)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	203 964 454	USD	27 930 480	27/01/2025	HSBC	(127 238)	(0,40)
EUR	184 906	USD	192 801	31/01/2025	HSBC	(417)	-
USD	322	EUR	310	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(127 656)	(0,40)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(187 207)	(0,59)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(78 988)	(0,25)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.503% 19/08/2038	USD	3 681 847	3 695 654	0,36
Obligations					Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.069% 26/01/2032	USD	5 786 000	5 952 376	0,59
Finances					Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 8.56% 27/09/2032	USD	1 422 860	1 442 683	0,14
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4 310 823	3 932 780	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	1 524 000	1 532 894	0,15
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	5 715 753	0,56	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	656 131	657 012	0,06
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	2 405 000	2 421 888	0,24	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.719% 26/01/2032	USD	6 512 993	6 543 092	0,65
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	1 704 295	1 654 115	0,16	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	15 220 000	16 481 145	1,62
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 5.778% 15/12/2038	GBP	1 702 375	1 930 138	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6 381 000	6 816 344	0,67
AlbaCore EURO CLO II DAC, Reg. S 'A1', Series 2X 3.716% 15/06/2034	EUR	3 000 000	3 099 140	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	9 970 000	10 228 353	1,01
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	1 760 000	1 819 120	0,18	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2022-2, 144A 13.81% 27/09/2032	USD	1 700 000	1 920 381	0,19
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	2 503 000	2 488 854	0,25	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.219% 25/10/2033	USD	6 950 000	7 450 791	0,73
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	11 532 000	11 301 360	1,11	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8 358 000	8 429 879	0,83
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 7.424% 26/06/2035	USD	329 407	328 180	0,03	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8 358 000	8 460 803	0,83
Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	3 036 970	3 143 546	0,31	Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	1 200 000	1 245 883	0,12
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	666 799	698 168	0,07	Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	940 000	977 490	0,10
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	3 703 296	3 827 483	0,38	BRAVO Residential Funding Trust 'M1', Series 2024-CES1, 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3 540 000	3 556 092	0,35
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	7 000 000	7 423 882	0,73	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 4.153% 15/02/2039	EUR	905 535	925 732	0,09
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.779% 20/07/2029	USD	2 514 000	2 531 829	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	3 100 000	3 223 286	0,32	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	345 011	358 578	0,04
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	2 000 000	2 079 539	0,21	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 3.803% 15/08/2032	EUR	1 089 092	1 131 013	0,11
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	2 130 000	2 130 000	0,21	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 4.584% 15/07/2034	EUR	4 000 000	4 130 782	0,41
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 7.245% 15/12/2037	USD	3 445 000	3 421 282	0,34	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	1 998 606	2 072 061	0,20
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.945% 15/12/2037	USD	5 730 877	5 681 245	0,56	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	1 719 000	1 786 287	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1 100 000	1 132 458	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	340 761	316 189	0,03
CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	3 610 000	3 638 126	0,36	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/04/2034	USD	4 882 000	5 059 693	0,50
Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	3 212 854	3 216 925	0,32	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.41% 26/09/2033	USD	1 830 000	1 973 891	0,19
Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	2 700 000	2 708 100	0,27	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	2 118 036	2 127 358	0,21
Cerberus Loan Funding XLIV LLC 'A', Series 2023-5A, 144A 7.006% 15/01/2036	USD	3 700 000	3 737 736	0,37	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	12 726 000	13 138 573	1,30
Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	2 000 000	2 010 076	0,20	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	3 925 794	3 982 480	0,39
CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4 547 350	5 736 799	0,57	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	1 313 018	1 335 801	0,13
CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634 926	589 815	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	2 038 000	2 109 250	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	25	-	Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	951 705	988 234	0,10
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S 'AR', Series 2019-1X 6.556% 23/04/2036	USD	8 000 000	8 026 320	0,79	Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	462 068	577 428	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5 426 904	5 331 932	0,53	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 5.78% 13/06/2045	GBP	1 058 803	1 319 490	0,13
					FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA1, 144A 7.069% 25/01/2042	USD	5 358 000	5 454 834	0,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	8 889 000	9 323 340	0,92	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE3, 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2 000 000	2 006 452	0,20
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	11 000 000	11 721 349	1,16	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE6, 144A 7.136% 25/12/2054	USD	3 816 000	3 815 730	0,38
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	9 021 000	9 791 981	0,97	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE4, 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1 743 000	1 689 979	0,17
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.319% 25/06/2042	USD	2 060 000	2 314 732	0,23	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE6, 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2 110 000	2 109 971	0,21
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	9 038 000	10 034 721	0,99	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1 750 000	1 722 667	0,17
FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2 525 933	2 499 295	0,25	Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 12.839% 23/12/2042	EUR	1 153 187	1 230 807	0,12
FIGRE Trust 'B1', Series 2024-SL1, 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3 010 000	3 009 790	0,30	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	4 915 481	4 890 538	0,48
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE4, 144A 5.301% 25/09/2054	USD	3 420 802	3 343 799	0,33	GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 4X 4.919% 20/07/2034	EUR	5 000 000	5 192 062	0,51
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2 881 307	2 858 443	0,28	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	2 300 000	2 304 520	0,23
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1 447 000	1 446 978	0,14	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	4 300 000	4 307 074	0,42
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE2, 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5 596 000	5 686 909	0,56	Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	7 400 000	7 400 000	0,73
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE3, 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6 600 000	6 572 271	0,65	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.862% 16/06/2036	USD	613 000	611 244	0,06
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE4, 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1 850 000	1 770 419	0,17	Home RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.325% 25/07/2033	USD	8 583 042	8 644 182	0,85
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE5, 144A 6.3% 25/10/2054	USD	2 566 000	2 541 492	0,25	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	1 494 222	1 496 933	0,15
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE2, 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2 000 000	2 003 302	0,20	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	12 870 000	13 334 602	1,31
					Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	10 948 000	11 516 738	1,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	539 474	543 234	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE2, 144A 8.923% 20/10/2054	USD	7 399 000	6 930 733	0,68
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	4 406 316	4 460 808	0,44	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	2 403 000	2 435 701	0,24
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	1 508 000	1 639 122	0,16	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	1 870 000	1 882 888	0,19
Home RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.56% 25/10/2033	USD	5 530 000	5 948 575	0,59	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE1, 144A 7.605% 25/08/2054	USD	3 843 000	3 842 960	0,38
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.793% 25/11/2036	USD	600 921	537 140	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE2, 144A 6.955% 20/10/2054	USD	6 159 000	5 989 044	0,59
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	12 300 000	12 300 000	1,21	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 3.886% 25/07/2030	EUR	1 614 577	1 678 741	0,17
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'BR3', Series 7A, 144A 6.556% 15/10/2036	USD	5 900 000	5 900 000	0,58	Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	5 312 198	5 537 744	0,55
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE3, 144A 9.437% 25/02/2055	USD	8 416 000	7 556 076	0,75	KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.109% 16/01/2028	USD	3 797 507	3 805 637	0,38
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE3, 144A 6.605% 25/02/2055	USD	2 633 000	2 649 232	0,26	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.226% 17/08/2033	GBP	1 348 000	1 706 378	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE3, 144A 6.955% 25/02/2055	USD	4 029 000	4 028 969	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.226% 17/08/2033	GBP	1 303 000	1 657 337	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	6 530 376	6 563 447	0,65	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 4.905% 17/08/2033	EUR	1 250 885	1 293 121	0,13
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3 699 000	3 704 254	0,37	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 6.505% 17/08/2031	EUR	530 891	553 070	0,05
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.418% 25/05/2054	USD	9 062 000	8 825 696	0,87	Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	4 656 770	2 883 937	0,28
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2024-HE1, 144A 8.872% 25/08/2054	USD	7 878 000	7 520 598	0,74	Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	1 565 000	1 624 017	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	1 586 759	1 641 371	0,16	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.447% 20/04/2035	USD	4 500 000	4 519 188	0,45
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S 'DR', Series 19X 6.061% 15/01/2038	EUR	2 200 000	2 287 493	0,23	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	152 547	146 331	0,01
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'C', Series 2024-1X 5.151% 24/03/2081	EUR	7 105 000	7 333 956	0,72	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	2 265 093	2 845 762	0,28
MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	3 244 000	3 263 752	0,32	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	7 214 000	7 238 672	0,71
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	1 625 000	1 638 104	0,16	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387 925	403 097	0,04
Motor Securities DAC 'D' 13.71% 25/11/2029	GBP	6 566 000	8 238 224	0,81	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	3 404 719	3 402 636	0,34
National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	8 188 214	5 075 478	0,50	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL4, 144A 6.996% 25/07/2054	USD	5 260 290	5 287 247	0,52
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	1 300 000	1 304 875	0,13	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL5, 144A 5.963% 25/09/2054	USD	6 860 819	6 802 713	0,67
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	1 389 505	1 701 098	0,17	Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	6 091 297	3 775 776	0,37
Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 11.675% 25/10/2030	USD	1 250 000	1 250 000	0,12	PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	10 628 123	10 760 354	1,06
Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.069% 25/10/2033	USD	5 192 000	5 357 177	0,53	PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 4.743% 25/09/2026	USD	4 755 301	4 731 965	0,47
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	2 003 249	2 019 729	0,20	PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 6.61% 25/10/2025	USD	1 660 715	1 661 399	0,16
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	3 950 000	4 049 786	0,40	PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 6.363% 25/11/2025	USD	303 917	304 825	0,03
Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.969% 25/04/2034	USD	3 261 000	3 327 136	0,33	PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 4.793% 25/06/2026	USD	6 936 487	6 905 548	0,68
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	128 493	128 520	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	2 750 523	2 745 797	0,27
Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.919% 25/04/2034	USD	5 599 000	5 723 353	0,56	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	7 216 588	7 196 870	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2022-1, 144A 3.72% 25/02/2027	USD	848 536	846 814	0,08	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	2 735 426	2 738 404	0,27
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	5 182 376	5 172 048	0,51	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.46% 25/09/2034	USD	3 720 000	3 746 753	0,37
PRPM LLC, STEP, Series 2022-3 'A1', 144A 5.56% 25/06/2027	USD	1 739 054	1 736 567	0,17	Radnor Re Ltd. 'M1C', Series 2024-1, 144A 8.06% 25/09/2034	USD	8 010 000	8 098 530	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8 254 395	8 318 509	0,82	Radnor Re Ltd. 'M2', Series 2024-1, 144A 8.56% 25/09/2034	USD	4 738 000	4 798 169	0,47
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-4, 144A 6.414% 25/08/2029	USD	4 574 260	4 585 222	0,45	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.569% 27/12/2033	USD	6 780 000	6 893 728	0,68
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	4 911 682	4 893 046	0,48	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.569% 25/11/2031	USD	3 728 000	3 914 830	0,39
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	3 085 071	3 093 026	0,31	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.319% 25/09/2032	USD	1 011 709	1 016 222	0,10
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6 530 000	6 529 947	0,64	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 8.269% 25/11/2031	USD	2 663 383	2 719 608	0,27
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	3 100 000	2 880 303	0,28	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/09/2032	USD	6 773 000	7 139 721	0,70
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2 000 000	1 841 797	0,18	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	9 985 506	10 368 742	1,02
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF3, 144A 4% 25/05/2054	USD	3 200 000	2 948 151	0,29	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 7.269% 27/12/2033	USD	1 408 715	1 418 260	0,14
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	5 500 000	5 060 079	0,50	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	764 000	775 751	0,08
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2 500 000	2 236 397	0,22	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	11 994 000	12 532 984	1,24
PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	21 387 768	13 316 521	1,31	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	6 172 645	6 595 171	0,65
PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	5 581 100	3 460 457	0,34	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	10 082 718	6 272 295	0,62
PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	7 222 500	4 473 654	0,44	REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	13 809 183	8 575 142	0,85
					REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	12 435 131	7 710 172	0,76
					RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	841 807	1 033 604	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	8 972 977	9 035 976	0,89	Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127 785	1 815 892	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	9 279 816	9 304 872	0,92	Stratton Hawksmoor plc, Reg. S 'C', Series 2022-1X 6.472% 25/02/2053	GBP	2 000 000	2 507 933	0,25
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	4 437 394	4 393 020	0,43	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 7.326% 17/05/2031	GBP	2 608 839	3 245 690	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 8.339% 25/10/2053	USD	6 000 000	6 000 000	0,59	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	319 711	395 523	0,04
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3 500 000	3 366 663	0,33	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 8.209% 17/04/2028	USD	1 805 336	1 808 878	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-LOC3, 144A 7.339% 25/10/2054	USD	7 862 000	8 044 398	0,79	TORRENS Trust 'A', Series 2017-3 5.359% 14/03/2049	AUD	1 702 099	1 055 619	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	13 560 000	13 559 889	1,34	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES4, 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6 590 000	6 489 756	0,64
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'D', Series 2024-FIG5, 144A 7.297% 25/04/2054	USD	4 033 775	4 029 646	0,40	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1 928 000	1 919 515	0,19
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'E', Series 2024-FIG5, 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1 944 763	1 998 084	0,20	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2 854 000	2 811 449	0,28
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	8 290 000	8 615 383	0,85	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	3 000 000	3 117 750	0,31
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.801% 24/06/2071	EUR	6 720 000	6 944 043	0,68	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	6 953 993	6 878 841	0,68
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207 820	2 325 208	0,23	UMBS 6% 01/05/2054	USD	4 103 709	4 127 021	0,41
					Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 3.465% 10/10/2040	EUR	1 775 738	1 810 083	0,18
					US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1 000 000	997 769	0,10
					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	15 500 000	15 452 666	1,52
					US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	22 000 000	21 914 998	2,15
					US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	2 000 000	1 989 026	0,20
					US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	4 300 000	4 272 850	0,42
					Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	4 458 000	5 687 188	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	700 000	USD	875 235	07/02/2025	State Street	1 466	-
USD	713 821	AUD	1 099 611	07/02/2025	Deutsche Bank	31 977	-
USD	68 353 937	AUD	102 151 006	07/02/2025	State Street	5 012 363	0,50
USD	4 201 935	EUR	3 962 808	07/02/2025	ANZ	77 645	0,01
USD	5 794 878	EUR	5 549 456	07/02/2025	BNP Paribas	19 284	-
USD	91 462 124	EUR	84 736 298	07/02/2025	HSBC	3 272 878	0,32
USD	2 608 744	EUR	2 474 013	07/02/2025	State Street	33 917	-
USD	48 538 777	GBP	37 649 324	07/02/2025	State Street	1 385 622	0,14
USD	373 019	GBP	294 466	07/02/2025	UBS	4 220	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						9 839 372	0,97
Couverture des catégories d'actions							
BRL	34 076 931	USD	5 401 569	31/01/2025	HSBC	84 693	0,01
EUR	127 381	USD	132 185	31/01/2025	HSBC	347	-
GBP	2 410 516	USD	3 014 138	31/01/2025	HSBC	5 014	-
NOK	24 456 740	USD	2 145 325	31/01/2025	HSBC	12 064	-
USD	1 554 000	BRL	9 526 020	31/01/2025	HSBC	20 346	-
USD	155	CHF	138	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1 944 211	GBP	1 548 234	31/01/2025	HSBC	5 060	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						127 525	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						9 966 897	0,98
AUD	1 700 000	USD	1 104 143	07/02/2025	J.P. Morgan	(50 011)	-
AUD	2 400 000	USD	1 561 188	07/02/2025	State Street	(73 001)	(0,01)
AUD	4 200 000	USD	2 609 670	07/02/2025	UBS	(5 343)	-
EUR	8 000 000	USD	8 423 472	07/02/2025	Barclays	(97 477)	(0,01)
GBP	5 260 000	USD	6 686 812	07/02/2025	Standard Chartered	(99 029)	(0,01)
GBP	600 000	USD	763 928	07/02/2025	UBS	(12 470)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(337 331)	(0,03)
Couverture des catégories d'actions							
BRL	3 126 882	USD	507 841	31/01/2025	HSBC	(4 424)	-
CHF	111 474	USD	124 960	31/01/2025	HSBC	(1 416)	-
EUR	21 764 676	USD	22 694 140	31/01/2025	HSBC	(49 246)	-
GBP	410 759 439	USD	519 744 188	31/01/2025	HSBC	(5 271 312)	(0,52)
NOK	1 534 814 766	USD	135 564 284	31/01/2025	HSBC	(174 493)	(0,02)
USD	75 487	BRL	471 049	31/01/2025	HSBC	(350)	-
USD	25 187	EUR	24 272	31/01/2025	HSBC	(66)	-
USD	903 352	GBP	722 443	31/01/2025	HSBC	(1 503)	-
USD	29 615	NOK	337 244	31/01/2025	HSBC	(134)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 502 944)	(0,54)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 840 275)	(0,57)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 126 622	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Long Gilt	27/03/2025	(18)	GBP	(2 083 882)	39 701	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(598)	USD	(65 191 344)	1 097 716	0,11
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(36)	USD	(4 018 500)	77 625	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 215 042	0,12
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(20)	USD	(2 284 375)	-	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					-	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 215 042	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027				
Obligations					USD		300 000	291 609	0,19
Services de communication					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400 000	383 800	0,25	USD		400 000	396 245	0,26
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	800 000	788 174	0,51	4 414 356 2,90				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	600 000	586 689	0,39	Biens de consommation de base				
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	700 000	701 646	0,46	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	400 000	349 913	0,23	USD		200 000	193 620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500 000	425 213	0,28	193 620 0,13				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	134 229	0,09	Énergie				
3 369 664 2,21					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual				
Biens de consommation discrétionnaire					USD		300 000	295 645	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200 000	201 453	0,13	USD		300 000	309 997	0,20
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200 000	177 380	0,12	USD		150 000	146 757	0,10
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200 000	194 757	0,13	USD		200 000	193 267	0,13
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300 000	290 331	0,19	USD		200 000	201 395	0,13
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400 000	354 622	0,23	USD		200 000	203 042	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300 000	285 468	0,19	USD		220 000	218 916	0,14
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	500 000	478 350	0,31	USD		279 990	267 179	0,18
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200 000	168 381	0,11	USD		600 000	568 255	0,37
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	198 297	0,13	USD		600 000	618 958	0,41
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	300 000	298 943	0,20	USD		750 000	639 690	0,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	700 000	682 249	0,45	USD		400 000	325 030	0,21
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400 000	396 271	0,26	3 988 131 2,62				
					Finances				
					AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040				
					USD		500 000	374 597	0,25
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual				
					USD		400 000	364 000	0,24
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual				
					USD		400 000	415 524	0,27
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual				
					USD		500 000	508 011	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	400 000	342 988	0,23	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58 000 000 000	3 599 063	2,36
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	800 000	765 050	0,50	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171 000 000 000	10 581 123	6,94
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750 000	549 164	0,36	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300 000	286 959	0,19
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	400 000	398 001	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24 000 000 000	1 654 770	1,09
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10 000 000	1 454 936	0,96	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	24 000 000 000	1 495 993	0,98
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 839 524	1,21	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	400 000	386 520	0,25
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200 000	206 253	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	249 374	0,16
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200 000	202 728	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1 000 000	1 100 926	0,72
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400 000	398 631	0,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	400 000	390 841	0,26
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300 000	255 306	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	191 579	0,13
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 056 562	2,01	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4 000 000 000	2 711 244	1,78
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	675 000	682 131	0,45	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2 000 000 000	1 342 254	0,88
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	270 000	266 248	0,17	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	4 878 296	3,21
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500 000	533 150	0,35	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800 000	814 400	0,54
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300 000	251 771	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	400 000	398 644	0,26
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	300 000	261 109	0,17	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575 000	555 055	0,36
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500 000	501 640	0,33	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	577 000	582 289	0,38
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360 000 000	4 294 935	2,82	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200 000	196 236	0,13
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300 000	269 023	0,18	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	600 000	477 914	0,31
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	311 325	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400 000	375 055	0,25	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	300 000	257 679	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 100 000	1 002 070	0,66				977 086	0,64
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255 000	254 548	0,17	Matériaux				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6 300 000	4 289 145	2,82	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	201 000	202 026	0,13
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 246 361	2,13	Perenti Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.5% 26/04/2029	USD	200 000	207 586	0,14
Singapore Government Bond 3.375% 01/05/2034	SGD	8 000 000	6 118 097	4,02				409 612	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200 000	190 549	0,13	Immobilier				
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200 000	213 881	0,14	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279 000	193 976	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	600 000	636 198	0,42	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	190 850	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500 000	521 017	0,34	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	144 564	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351 000	358 976	0,24	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	88 228	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	600 000	624 866	0,41	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	200 000	190 277	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	135 000	136 931	0,09	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600 000	577 969	0,37
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142 334 000	3 886 075	2,55				1 385 864	0,91
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7 200 000	7 157 030	4,70	Services aux collectivités				
			79 406 886	52,16	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	279 513	252 406	0,17
Industrie								252 406	0,17
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529 000	452 794	0,30	Total des obligations			94 850 419	62,31
			452 794	0,30	Obligations convertibles				
Technologies de l'information					Matériaux				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	203 034	0,13	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500 000	360 299	0,24
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200 000	180 032	0,12				360 299	0,24
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	336 341	0,22	Total des obligations convertibles			360 299	0,24
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			95 210 718	62,55
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200 000	139 682	0,09
								139 682	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	288 573	0,19
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	195 443	0,13	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300 000	252 817	0,17
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	196 398	0,13				2 362 633	1,55
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200 000	192 421	0,13	Finances				
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2027	USD	700 000	709 190	0,47	AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	400 000	398 611	0,26
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	134 752	0,09	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300 000	280 105	0,18
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200 000	195 264	0,13	Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	400 000	395 220	0,26
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	236 000	228 598	0,15	ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	400 000	398 231	0,26
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	198 879	0,13	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200 000	201 585	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350 000	352 660	0,23	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	405 000	389 627	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200 000	218 542	0,14	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500 000	424 803	0,28
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600 000	593 638	0,39	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500 000	503 893	0,33
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300 000	294 399	0,19	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200 000	181 420	0,12
			3 510 184	2,31	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	198 470	0,13
Biens de consommation de base					BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	300 000	310 147	0,20
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200 000	212 747	0,14	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200 000	200 591	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	177 703	0,12	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	200 000	201 907	0,13
			390 450	0,26	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293 000	248 646	0,16
Énergie					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200 000	200 763	0,13
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	500 000	477 907	0,31	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200 000	179 376	0,12
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	207 000	202 622	0,13	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	900 000	913 252	0,60
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	805 500	783 790	0,52					
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184 129	153 143	0,10					
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	200 000	203 781	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500 000	481 501	0,32	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	900 000	895 653	0,59
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	400 000	421 982	0,28	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52 857 000	1 449 462	0,95
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	213 320	0,14	US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	250 000	249 856	0,16
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600 000	576 450	0,38	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	250 000	248 971	0,16
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/02/2029	USD	200 000	199 148	0,13	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	450 000	447 159	0,29
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	285 750	0,19	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	200 000	196 990	0,13
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500 000	486 875	0,32	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193 000	164 556	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300 000	299 741	0,20	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276 000	272 477	0,18
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139 000	146 422	0,10	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200 000	197 580	0,13
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	1 819 864	1,20	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	300 000	286 925	0,19
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	1 957 144	1,28	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1 100 000	1 115 524	0,73
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	900 000	903 247	0,59	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200 000	196 711	0,13
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	300 000	283 486	0,19				24 406 364	16,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	500 000	509 779	0,33	Santé				
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200 000	193 913	0,13	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	300 000	287 584	0,19
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	900 000	935 120	0,61				287 584	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850 000	830 072	0,55	Industrie				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600 000	598 185	0,39	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200 000	202 747	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	500 000	500 158	0,33	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200 000	201 629	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 000 000	971 632	0,64	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	800 000	808 811	0,54
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	449 000	444 064	0,29				1 213 187	0,80
					Technologies de l'information				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400 000	391 600	0,26
								391 600	0,26
					Immobilier				
					FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200 000	199 388	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800 000	792 035	0,52	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			991 423	0,65	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Services aux collectivités					Fonds d'investissement				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400 000	371 118	0,24	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	426 070	9 313 217	6,12
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335 000	321 584	0,21	Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26 861	3 724 258	2,45
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559 000	566 151	0,38				13 037 475	8,57
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200 000	194 930	0,13	Total organismes de placement collectif - OPCVM			13 037 475	8,57
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200 000	197 080	0,13	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			13 037 475	8,57
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	264 281	0,17	Total des investissements			145 403 226	95,53
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	223 500	226 243	0,15	Espèces			4 827 948	3,17
			2 141 387	1,41	Autres actifs/(passifs)			1 975 660	1,30
Total des obligations			35 834 494	23,54	Actif net total			152 206 834	100,00
Obligations convertibles									
Services de communication									
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	191 000	0,13					
			191 000	0,13					
Biens de consommation discrétionnaire									
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	900 000	887 850	0,58					
			887 850	0,58					
Finances									
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200 000	241 689	0,16					
			241 689	0,16					
Total des obligations convertibles			1 320 539	0,87					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			37 155 033	24,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	5 345 212	SGD	7 020 000	13/01/2025	J.P. Morgan	194 283	0,13
USD	1 161 924	CNH	8 200 000	17/01/2025	BNP Paribas	44 350	0,03
USD	18 951 241	CNH	134 400 000	17/01/2025	HSBC	633 929	0,42
USD	2 502 988	MYR	11 100 000	06/02/2025	BNP Paribas	16 599	0,01
USD	11 286 151	KRW	15 840 000 000	11/02/2025	State Street	530 252	0,35
USD	6 787 076	EUR	6 360 000	13/02/2025	State Street	166 221	0,11
USD	7 606 188	IDR	121 000 000 000	19/02/2025	Barclays	156 339	0,10
USD	8 557 299	THB	290 700 000	19/02/2025	Citibank	6 303	-
USD	2 669 414	THB	90 700 000	19/02/2025	UBS	1 456	-
USD	1 495 625	KRW	2 140 000 000	28/02/2025	Citibank	41 469	0,03
USD	1 563 730	MYR	6 950 000	28/02/2025	State Street	5 607	-
USD	6 473 490	PHP	378 000 000	19/03/2025	J.P. Morgan	995	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 797 803	1,18
Couverture des catégories d'actions							
EUR	8 306	USD	8 619	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	7 157	GBP	5 694	31/01/2025	HSBC	26	-
USD	59 002	SGD	80 053	31/01/2025	HSBC	217	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						266	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 798 069	1,18
INR	153 000 000	USD	1 810 300	24/01/2025	UBS	(27 139)	(0,02)
JPY	459 000 000	USD	3 050 222	07/02/2025	HSBC	(114 751)	(0,07)
KRW	2 140 000 000	USD	1 496 005	28/02/2025	BNP Paribas	(41 849)	(0,03)
MYR	6 950 000	USD	1 576 858	28/02/2025	State Street	(18 734)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(202 473)	(0,13)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 707 275	USD	4 908 276	31/01/2025	HSBC	(10 626)	(0,01)
GBP	250 558	USD	317 037	31/01/2025	HSBC	(3 215)	-
SGD	10 480 515	USD	7 725 146	31/01/2025	HSBC	(29 009)	(0,02)
USD	3 062	EUR	2 950	31/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	10 224	GBP	8 177	31/01/2025	HSBC	(17)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(42 875)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(245 348)	(0,16)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 552 721	1,02

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2025	14	USD	2 879 297	1 094	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(69)	USD	(7 522 078)	120 750	0,08
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4 568 750)	125 000	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(47)	USD	(5 619 438)	221 047	0,14
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					467 891	0,30
US 5 Year Note	31/03/2025	214	USD	22 772 610	(112 016)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(112 016)	(0,07)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					355 875	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
86 000 000	CNY	BNP Paribas	Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Réception taux fixe 2,21 %	07/12/2025	79 049	0,05
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					79 049	0,05
35 000 000	CNY	BNP Paribas	Paie ment taux fixe 2,434 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	07/12/2028	(187 919)	(0,12)
10 200 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux fixe 3,005 % Réception taux variable CD_KSDA 3 mois	27/03/2028	(65 116)	(0,04)
27 000 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,215 %	27/03/2025	(8 025)	(0,01)
8 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,276 % Réception taux variable SORA 1 jour	30/04/2034	(227 674)	(0,15)
5 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,208 % Réception taux variable SORA 1 jour	25/04/2034	(121 501)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(610 235)	(0,40)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(531 186)	(0,35)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Matériaux				
Obligations convertibles					China Hongqiao Group Ltd., Reg. S				
Services de communication					5.25% 25/01/2026	USD	1 000 000	1 960 877	3,89
Kakao Corp., Reg. S					1 960 877				3,89
2.625% 29/04/2029	USD	500 000	488 250	0,97	Immobilier				
488 250					Vingroup JSC, Reg. S				
0,97					10% 13/11/2028	USD	800 000	812 000	1,61
Biens de consommation discrétionnaire					812 000				1,61
Alibaba Group Holding Ltd., 144A					Total des obligations convertibles				
0.5% 01/06/2031	USD	453 000	480 610	0,95	20 021 335				39,70
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
0% 05/12/2029	EUR	2 800 000	3 050 933	6,05	20 021 335				39,70
Vinpearl JSC, Reg. S					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
9.5% 20/08/2029	USD	600 000	606 000	1,20	Obligations convertibles				
4 137 543					Services de communication				
8,20					Weibo Corp.				
Finances					1.375% 01/12/2030	USD	300 000	337 500	0,67
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.					337 500				0,67
0% 15/03/2027	USD	1 200 000	1 450 794	2,88	Biens de consommation discrétionnaire				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.					JD.com, Inc., 144A				
0% 10/05/2027	USD	600 000	621 861	1,23	0.25% 01/06/2029	USD	502 000	532 321	1,06
2 072 655					Li Auto, Inc.				
4,11					0.25% 01/05/2028	USD	500 000	576 875	1,14
Santé					Trip.com Group Ltd., 144A				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S					0.75% 15/06/2029	USD	125 000	153 203	0,30
6.25% 06/07/2028	USD	500 000	436 721	0,87	Trip.com Group Ltd., Reg. S				
Microport Scientific Corp., Reg. S					1.5% 01/07/2027	USD	800 000	863 480	1,71
5.75% 19/12/2028	USD	500 000	406 991	0,81	Wynn Macau Ltd., 144A				
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S					4.5% 07/03/2029	USD	2 089 000	2 092 109	4,15
0% 19/10/2025	USD	700 000	688 958	1,36	4 217 988				8,36
1 532 670					Finances				
3,04					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S				
Industrie					0.875% 22/07/2029	USD	3 000 000	3 625 334	7,19
OSG Corp.					Universe Trek Ltd., Reg. S				
0% 20/12/2030	JPY	40 000 000	272 886	0,54	2.5% 08/07/2025	USD	1 000 000	1 086 202	2,15
Singapore Airlines Ltd., Reg. S					4 711 536				9,34
1.625% 03/12/2025	SGD	2 250 000	2 188 200	4,34	Industrie				
2 461 086					L&F Co. Ltd., Reg. S				
4,88					2.5% 26/04/2030	USD	600 000	381 900	0,76
Technologies de l'information					ZTO Express Cayman, Inc.				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S					1.5% 01/09/2027	USD	500 000	495 000	0,98
0% 23/07/2029	USD	600 000	601 635	1,19	876 900				1,74
SK Hynix, Inc., Reg. S					Technologies de l'information				
S 1.75% 11/04/2030	USD	2 200 000	3 377 549	6,70	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S					0% 27/07/2028	USD	1 000 000	981 075	1,95
0% 17/12/2027	USD	2 300 000	2 577 070	5,11					
6 556 254									
13,00									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1 900 000	2 123 165	4,21	Matériaux				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2 298 000	2 991 872	5,93	Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3 900 000	3 857 009	7,65
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	3 000 000	3 116 399	6,19	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	1 100 000	1 020 525	2,02
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2 000 000	2 140 790	4,25	TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	300 000	316 823	0,63
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	1 700 000	1 983 050	3,93				5 194 357	10,30
			13 336 351	26,46	Total des obligations convertibles			28 674 632	56,87
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			28 674 632	56,87
					Total des investissements			48 695 967	96,57
					Espèces			1 649 586	3,27
					Autres actifs/(passifs)			82 443	0,16
					Actif net total			50 427 996	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- valeur latente USD	% de l'actif net
HKD	16 719 371	USD	2 151 385	16/01/2025	UBS	1 677	-
USD	2 869 785	EUR	2 716 788	16/01/2025	BNP Paribas	44 865	0,09
USD	1 105 656	EUR	1 043 100	16/01/2025	UBS	21 039	0,04
USD	196 263	JPY	30 360 500	16/01/2025	BNP Paribas	2 611	0,01
USD	2 308 823	SGD	3 100 703	16/01/2025	J.P. Morgan	33 382	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						103 574	0,21
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 501	USD	16 096	31/01/2025	HSBC	32	-
GBP	938	USD	1 174	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	82 360	CHF	73 590	31/01/2025	HSBC	802	-
USD	48 895	EUR	46 897	31/01/2025	HSBC	102	-
USD	14 847	PLN	60 853	31/01/2025	HSBC	75	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 011	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						104 585	0,21
EUR	830 000	USD	875 078	16/01/2025	UBS	(12 043)	(0,02)
SGD	328 153	USD	243 335	16/01/2025	HSBC	(2 521)	(0,01)
USD	2 137 508	HKD	16 622 709	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 107)	(0,01)
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme - Passif						(17 671)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	6 986 465	USD	7 831 761	31/01/2025	HSBC	(88 805)	(0,18)
EUR	11 778 285	USD	12 281 218	31/01/2025	HSBC	(26 589)	(0,05)
GBP	105 472	USD	133 457	31/01/2025	HSBC	(1 354)	-
PLN	23 365 533	USD	5 699 173	31/01/2025	HSBC	(27 352)	(0,05)
USD	282	EUR	271	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(144 100)	(0,28)
Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(161 771)	(0,32)
Moins-valeur latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(57 186)	(0,11)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1 700 000	1 631 150	0,75	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1 800 000	1 783 220	0,82
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	3 300 000	3 251 219	1,50	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 100 000	1 069 235	0,49
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	1 800 000	1 760 066	0,81	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1 300 000	1 287 797	0,60
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	3 400 000	3 407 996	1,59				17 952 640	8,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2 500 000	2 126 064	0,98	Biens de consommation de base				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1 000 000	671 147	0,31	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200 000	190 559	0,09
			12 847 642	5,94	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	900 000	871 292	0,40
Biens de consommation discrétionnaire								1 061 851	0,49
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	700 000	694 721	0,32	Énergie				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	470 000	473 416	0,22	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	600 000	591 289	0,27
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	900 000	798 208	0,37	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	2 000 000	2 066 646	0,96
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 000 000	973 787	0,45	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	550 000	538 108	0,25
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1 400 000	1 354 876	0,63	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	700 000	676 433	0,31
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 700 000	1 507 145	0,70	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	3 500 000	3 549 587	1,65
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500 000	498 692	0,23	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	1 500 000	1 510 463	0,70
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	1 000 000	956 698	0,44	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	406 085	0,19
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2 000 000	1 807 498	0,84	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 119 960	1 068 714	0,49
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500 000	420 952	0,19	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 300 000	1 357 753	0,63
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	392 521	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 083 599	0,96
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	800 000	793 189	0,37	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	1 500 000	1 240 639	0,57
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	1 000 000	996 478	0,46	Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600 000	628 284	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2 200 000	2 144 207	0,99	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1 100 000	1 066 096	0,49
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	1 600 000	1 300 122	0,60

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200 000	167 087	0,08	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 246 868	0,58
			18 250 905	8,44	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	3 000 000	3 302 778	1,53
Finances					Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 000 000	1 210 023	0,56
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1 000 000	749 193	0,35	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	1 300 000	1 267 533	0,59
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1 400 000	1 274 000	0,59	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500 000	478 947	0,22
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 200 000	1 246 572	0,58	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 400 000	1 355 444	0,63
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1 200 000	1 219 225	0,56	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	408 000	406 617	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	2 500 000	2 390 782	1,11	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 800 000	1 737 563	0,80
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	1 750 000	1 281 382	0,59	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1 600 000	1 614 667	0,75
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	1 000 000	995 003	0,46	Philippine Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	800 000	814 777	0,38
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1 500 000	1 514 923	0,70	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 300 000	1 349 077	0,62
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	700 000	721 885	0,33	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	700 000	656 347	0,30
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	400 000	405 456	0,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3 800 000	3 461 695	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	1 600 000	1 616 904	0,75	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600 000	567 444	0,26
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1 242 000	1 224 742	0,57	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 000 000	998 229	0,46
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 500 000	1 599 451	0,74	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2 600 000	2 780 446	1,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600 000	503 542	0,23	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1 500 000	1 563 050	0,72
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	800 000	696 292	0,32	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889 000	909 201	0,42
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800 000	811 553	0,38	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 100 000	1 042 969	0,48
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	34 000 000 000	2 103 849	0,97					
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	44 000 000 000	2 664 918	1,23					
							49 783 347	23,02	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie					Immobilier				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2 200 000	1 883 077	0,87	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	16 000 000	2 074 245	0,96
			1 883 077	0,87				2 074 245	0,96
Technologies de l'information					Total des obligations convertibles				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1 100 000	1 116 688	0,51				4 055 891	1,88
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1 100 000	990 174	0,46	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 000 000	840 853	0,39				112 942 043	52,22
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	500 000	455 453	0,21	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			3 403 168	1,57	Obligations				
Immobilier					Services de communication				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	600 000	417 152	0,19	NBN Co. Ltd., Reg. S 6% 06/10/2033	USD	750 000	788 361	0,36
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	300 000	286 275	0,13	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768 000	536 379	0,25
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269 000	194 438	0,09				1 324 740	0,61
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600 000	216 000	0,10	Biens de consommation discrétionnaire				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600 000	264 685	0,12	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	195 443	0,09
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1 100 000	1 059 610	0,50	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600 000	589 195	0,27
			2 438 160	1,13	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	500 000	481 053	0,22
Services aux collectivités					Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700 000	348 068	0,16
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 401 250	1 265 362	0,58	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700 000	683 423	0,32
			1 265 362	0,58	Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	523 000	506 597	0,23
Total des obligations					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600 000	596 636	0,28
Obligations convertibles					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2 200 000	2 130 829	0,99
Matériaux					Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	1 300 000	1 420 522	0,66
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2 750 000	1 981 646	0,92	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1 600 000	1 583 034	0,73
			1 981 646	0,92	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1 600 000	1 493 928	0,69
								10 028 728	4,64
					Biens de consommation de base				
					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	1 100 000	1 170 111	0,54
					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	900 000	799 663	0,37
								1 969 774	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Énergie									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	2 100 000	2 007 208	0,93	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600 000	538 129	0,25
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	616 000	602 973	0,28	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1 200 000	1 217 669	0,56
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	644 452	535 999	0,25	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	2 031 000	1 955 855	0,90
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	1 500 000	1 528 361	0,71	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	1 400 000	1 476 936	0,68
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	1 400 000	1 372 329	0,63	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	800 000	853 279	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600 000	577 145	0,27	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 500 000	1 441 125	0,67
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500 000	421 361	0,19	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	800 000	762 000	0,35
			7 045 376	3,26	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1 500 000	1 279 607	0,59
Finances					Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1 700 000	1 655 375	0,77
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	1 200 000	1 195 834	0,55	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	3 200 000	3 211 546	1,49
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	1 000 000	933 684	0,43	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	1 000 000	944 953	0,44
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	1 000 000	988 051	0,46	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1 500 000	1 529 336	0,71
ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	1 200 000	1 194 694	0,55	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	700 000	678 696	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800 000	856 628	0,40	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	2 400 000	2 493 654	1,15
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900 000	907 132	0,42	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	700 000	708 727	0,33
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1 000 000	849 606	0,39	QBE Insurance Group Ltd. 6.389% 11/06/2035	AUD	1 000 000	627 230	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1 900 000	1 723 492	0,80	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	1 200 000	773 577	0,36
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	1 400 000	1 389 290	0,64	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1 000 000	996 975	0,46
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	800 000	827 058	0,38	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	800 000	810 914	0,37
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	600 000	601 774	0,28	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	1 000 000	965 547	0,45
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	800 000	803 052	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	2 600 000	2 600 820	1,20	Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	3 000 000	1 869 116	0,86
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1 800 000	1 780 213	0,82	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1 000 000	631 205	0,29
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	2 600 000	2 587 441	1,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2 600 000	2 574 112	1,20
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	1 650 000	1 649 052	0,76				5 772 291	2,67
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	1 800 000	1 792 592	0,83	Services aux collectivités				
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	500 000	492 475	0,23	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1 300 000	1 206 134	0,56
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	1 400 000	1 193 668	0,55	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1 507 500	1 447 125	0,67
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898 000	886 538	0,41	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 215 349	0,56
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500 000	493 950	0,23	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1 400 000	1 364 513	0,63
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	1 600 000	1 530 265	0,71	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700 000	689 780	0,32
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	3 500 000	3 549 395	1,65	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	819 500	829 559	0,38
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800 000	786 843	0,36				6 752 460	3,12
			56 534 677	26,14	Total des obligations				
Santé								95 171 480	44,00
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1 300 000	1 246 198	0,58	Obligations convertibles				
			1 246 198	0,58	Services de communication				
Industrie					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1 000 000	955 000	0,44
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	2 100 000	2 123 129	0,98				955 000	0,44
			2 123 129	0,98	Biens de consommation discrétionnaire				
Technologies de l'information					Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2 000 000	1 973 000	0,91
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1 200 000	1 174 800	0,54				1 973 000	0,91
			1 174 800	0,54					
Matériaux									
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	1 200 000	1 199 307	0,55					
			1 199 307	0,55					
Immobilier									
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	700 000	697 858	0,32					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	700 000	845 911	0,39
			845 911	0,39
Total des obligations convertibles			3 773 911	1,74
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			98 945 391	45,74
Total des investissements			211 887 434	97,96
Espèces			1 517 837	0,70
Autres actifs/(passifs)			2 901 090	1,34
Actif net total			216 306 361	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 083 258	HKD	16 160 000	10/01/2025	RBC	2 373	-
EUR	0	USD	0	13/02/2025	HSBC	-	-
USD	22 243	EUR	21 000	13/02/2025	HSBC	382	-
USD	1 320 757	EUR	1 220 000	13/02/2025	State Street	50 718	0,02
USD	4 799 598	IDR	76 400 000 000	18/02/2025	Standard Chartered	95 421	0,05
USD	580 171	SGD	750 000	20/02/2025	BNP Paribas	29 013	0,01
USD	44 931	SGD	60 000	20/02/2025	J.P. Morgan	839	-
USD	1 529 396	SGD	2 040 000	20/02/2025	RBC	30 247	0,01
USD	4 305 146	SGD	5 640 000	20/02/2025	Standard Chartered	160 440	0,08
USD	3 393 387	AUD	5 250 000	05/03/2025	ANZ	137 899	0,06
USD	654 100	AUD	1 030 000	05/03/2025	HSBC	15 405	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						522 737	0,24
Couverture des catégories d'actions							
USD	130	CNH	947	27/01/2025	HSBC	-	-
USD	3 125	EUR	3 001	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	173 551	SGD	235 989	31/01/2025	HSBC	257	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						260	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						522 997	0,24
EUR	11 000	USD	11 456	13/02/2025	HSBC	(5)	-
EUR	10 000	USD	10 418	13/02/2025	J.P. Morgan	(8)	-
SGD	1 880 000	USD	1 462 414	20/02/2025	HSBC	(80 846)	(0,04)
SGD	980 000	USD	760 104	20/02/2025	Morgan Stanley	(39 925)	(0,02)
SGD	1 360 000	USD	1 049 761	20/02/2025	State Street	(50 328)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(171 112)	(0,08)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	74 056	USD	10 141	27/01/2025	HSBC	(46)	-
EUR	823 645	USD	858 815	31/01/2025	HSBC	(1 859)	-
GBP	8 351	USD	10 567	31/01/2025	HSBC	(107)	-
SGD	16 354 341	USD	12 054 785	31/01/2025	HSBC	(45 332)	(0,02)
USD	2 665	EUR	2 568	31/01/2025	HSBC	(7)	-
USD	121	GBP	97	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(47 351)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(218 463)	(0,10)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						304 534	0,14

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2025	44	USD	9 049 219	3 437	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 437	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 437	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60 000 000	9 147 696	3,97	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500 000	605 011	0,26
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	60 000 000	8 729 615	3,79	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	300 000 000	3 488 898	1,51
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	50 000 000	7 132 963	3,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200 000	195 420	0,08
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10 000 000	1 421 449	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	191 579	0,08
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 839 524	0,80	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7 500 000 000	4 697 001	2,04
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200 000	202 728	0,09	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	6 000 000 000	3 229 853	1,40
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400 000	398 631	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	200 000	199 322	0,09
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	300 000 000	3 434 230	1,49	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334 000	322 414	0,14
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 056 562	1,33	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	200 000	201 833	0,09
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340 000	335 276	0,15	Philippine Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360 000 000	6 602 326	2,86
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300 000	319 890	0,14	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200 000	159 305	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200 000	167 847	0,07	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200 000	207 550	0,09
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370 000 000	4 414 239	1,91	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300 000	281 291	0,12
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410 000 000	5 037 007	2,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800 000	728 778	0,32
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65 000 000 000	4 022 064	1,74	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	12 500 000	8 510 208	3,69
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229 000 000 000	14 212 085	6,16	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13 000 000	9 378 377	4,07
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	137 258 000 000	8 783 489	3,81	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10 000 000	7 623 637	3,31
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	89 000 000 000	5 732 164	2,49	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3 130 000	1 920 840	0,83
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	60 000 000 000	3 739 981	1,62	Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2 000 000	1 543 941	0,67
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600 000	660 556	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200 000	212 066	0,09	Immobilier				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300 000	312 610	0,14	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2 000 000	259 281	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	243 000	248 522	0,11				259 281	0,11
			134 798 062	58,48	Total des obligations convertibles				
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	200 000	171 189	0,07				148 027 317	64,21
			171 189	0,07	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Technologies de l'information					Obligations				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200 000	180 031	0,09	Services de communication				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200 000	168 171	0,07	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200 000	139 682	0,06
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200 000	171 786	0,07				139 682	0,06
			519 988	0,23	Biens de consommation discrétionnaire				
Immobilier					Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	99 448	0,04
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200 000	139 051	0,06	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200 000	195 264	0,08
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	88 228	0,04	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200 000	193 744	0,08
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	192 656	0,08	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200 000	218 542	0,10
			419 935	0,18	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	300 000	296 819	0,14
Services aux collectivités								1 003 817	0,44
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	257 388	232 427	0,10	Biens de consommation de base				
			232 427	0,10	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200 000	212 747	0,09
Total des obligations					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	177 703	0,08
Obligations convertibles								390 450	0,17
Matériaux					Énergie				
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500 000	360 299	0,16	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	200 000	191 163	0,08
			360 299	0,16	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	61 000	59 710	0,03
					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184 129	153 143	0,07
					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	288 572	0,12
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	200 000	168 544	0,07
								861 132	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances					Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400 000	401 443	0,17
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	200 000	199 306	0,09	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200 000	188 991	0,08
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200 000	186 737	0,08	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	300 000	305 867	0,13
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	200 000	197 610	0,09	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200 000	193 913	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200 000	201 585	0,09	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400 000	415 609	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	300 000	254 882	0,11	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	199 395	0,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	198 470	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240 000	240 076	0,10
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200 000	200 591	0,09	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	348 000	344 175	0,15
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 666 430	0,72	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400 000	398 068	0,17
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200 000	169 724	0,07	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	345 000 000	10 960 879	4,75
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200 000	179 376	0,08	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	330 000 000	8 868 776	3,85
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200 000	202 945	0,09	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193 000	164 556	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200 000	210 991	0,09	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	138 000	136 239	0,06
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	480 375	0,21	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200 000	197 580	0,09
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200 000	170 614	0,07	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200 000	191 283	0,08
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300 000	292 125	0,13	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400 000	405 645	0,18
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24 000 000	5 028 998	2,18	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200 000	196 711	0,09
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	29 100 000	6 726 993	2,92				51 281 405	22,25
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30 100 000	7 207 619	3,13	Santé				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17 000 000	3 696 828	1,60	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200 000	191 723	0,08
								191 723	0,08
					Industrie				
					SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200 000	202 203	0,09
								202 203	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					Finances				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	195 800	0,08	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200 000	241 689	0,10
			195 800	0,08				241 689	0,10
Immobilier					Total des obligations convertibles				
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200 000	199 388	0,09				629 989	0,27
			199 388	0,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Services aux collectivités								56 772 467	24,63
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400 000	371 118	0,16	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335 000	321 584	0,14	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252 000	255 223	0,11	Fonds d'investissement				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200 000	194 930	0,08	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	843 273	18 432 614	8,00
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200 000	197 080	0,09				18 432 614	8,00
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	186 114	0,08	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	149 000	150 829	0,07				18 432 614	8,00
			1 676 878	0,73	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Total des obligations								223 232 398	96,84
			56 142 478	24,36	Espèces				
Obligations convertibles								5 965 624	2,59
Services de communication					Autres actifs/(passifs)				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	191 000	0,08				1 313 620	0,57
			191 000	0,08	Actif net total				
Biens de consommation discrétionnaire								230 511 642	100,00
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200 000	197 300	0,09					
			197 300	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	3 418 416	SGD	4 520 000	13/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	101 863	0,05
USD	2 917 284	SGD	3 900 000	13/01/2025	UBS	55 657	0,02
USD	3 868 357	CNH	27 300 000	17/01/2025	BNP Paribas	147 653	0,06
USD	2 100 926	CNH	15 000 000	17/01/2025	J.P. Morgan	56 583	0,03
USD	2 300 571	CNH	16 800 000	17/01/2025	UBS	10 907	0,01
USD	1 831 588	INR	155 000 000	24/01/2025	Morgan Stanley	25 119	0,01
USD	2 424 679	KRW	3 430 000 000	11/02/2025	Standard Chartered	95 593	0,04
USD	11 359 978	EUR	10 640 000	13/02/2025	State Street	283 579	0,12
USD	3 237 437	THB	110 000 000	19/02/2025	UBS	1 766	-
USD	2 516 004	KRW	3 600 000 000	28/02/2025	Citibank	69 761	0,03
USD	2 609 967	MYR	11 600 000	28/02/2025	State Street	9 358	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						857 839	0,37
Couverture des catégories d'actions							
USD	769	CHF	689	31/01/2025	HSBC	6	-
USD	50 451	EUR	48 360	31/01/2025	HSBC	135	-
USD	8 676	SGD	11 802	31/01/2025	HSBC	9	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						150	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						857 989	0,37
SGD	27 900 000	USD	21 243 790	13/01/2025	J.P. Morgan	(772 152)	(0,33)
CNH	28 000 000	USD	3 862 098	17/01/2025	Barclays	(45 991)	(0,02)
CNH	41 500 000	USD	5 851 760	17/01/2025	HSBC	(195 745)	(0,08)
INR	1 295 000 000	USD	15 322 470	24/01/2025	UBS	(229 706)	(0,10)
MYR	42 000 000	USD	9 475 038	06/02/2025	HSBC	(67 080)	(0,03)
JPY	889 000 000	USD	5 907 729	07/02/2025	HSBC	(222 251)	(0,10)
KRW	34 940 000 000	USD	24 895 083	11/02/2025	State Street	(1 169 635)	(0,51)
KRW	3 600 000 000	USD	2 516 644	28/02/2025	BNP Paribas	(70 401)	(0,03)
MYR	11 600 000	USD	2 631 877	28/02/2025	State Street	(31 268)	(0,01)
PHP	521 000 000	USD	8 922 455	19/03/2025	J.P. Morgan	(1 372)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 805 601)	(1,21)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	64 472	USD	72 273	31/01/2025	HSBC	(820)	-
EUR	5 405 215	USD	5 636 018	31/01/2025	HSBC	(12 202)	(0,01)
SGD	635 467	USD	468 402	31/01/2025	HSBC	(1 761)	-
USD	93 407	EUR	90 012	31/01/2025	HSBC	(245)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15 028)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 820 629)	(1,22)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 962 640)	(0,85)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2025	8	USD	1 645 313	625	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(111)	USD	(12 100 734)	194 250	0,08
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(37)	USD	(4 130 125)	65 031	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(22)	USD	(2 512 813)	68 750	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(84)	USD	(10 043 250)	395 063	0,17
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					723 719	0,31
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	441	KRW	35 024 773	(736 922)	(0,31)
US 5 Year Note	31/03/2025	385	USD	40 969 414	(201 524)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(938 446)	(0,40)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(214 727)	(0,09)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
1 000 000 000	INR	J.P. Morgan	Paie ment taux variable MIBOR 1 jour Réception taux fixe 6,265 %	30/01/2034	14 341	-
242 000 000	CNY	BNP Paribas	Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Réception taux fixe 2,21 %	07/12/2025	222 441	0,10
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					236 782	0,10
100 000 000	CNY	BNP Paribas	Paie ment taux fixe 2,434 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	07/12/2028	(536 913)	(0,23)
13 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,208 % Réception taux variable SORA 1 jour	25/04/2034	(315 904)	(0,14)
31 000 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux fixe 3,005 % Réception taux variable CD_KSDA 3 mois	27/03/2028	(197 901)	(0,08)
81 000 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,215 %	27/03/2025	(24 074)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 074 792)	(0,46)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(838 010)	(0,36)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances					
Obligations					ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033					
Services de communication					EUR					
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	600 000	574 808	0,49	1 200 000		1 425 408	1,20		
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	400 000	298 152	0,25	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	700 000	631 833	0,53	
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	250 000	313 004	0,26	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300 000	305 576	0,26	
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	200 000	212 143	0,18	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	700 000	721 566	0,61	
				1 398 107	1,18	Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900 000	856 956	0,72
Biens de consommation discrétionnaire					Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028					
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500 000	481 334	0,40	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1 400 000	1 531 368	1,29	
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200 000	186 216	0,16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	422 405	0,36	
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400 000	415 828	0,35	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600 000	578 238	0,49	
				1 083 378	0,91	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1 100 000	1 014 175	0,85
Biens de consommation de base					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029					
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 000 000	786 190	0,66	Bank of Cyprus PCL, Reg. S 5% 02/05/2029	EUR	900 000	978 247	0,82	
				786 190	0,66	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	400 000	403 840	0,34
Énergie					Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	200 000	221 389	0,19	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 700 000	1 483 051	1,25	
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334 000	314 835	0,26	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1 100 000	1 061 844	0,89	
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	500 000	498 915	0,42	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	500 000	475 000	0,40	
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	800 000	778 336	0,65	Chile Government Bond 0.83% 02/07/2031	EUR	1 000 000	883 261	0,74	
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	500 000	496 194	0,42						
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	849 519	692 768	0,58						
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	1 300 000	1 295 642	1,10						
				4 298 079	3,62					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800 000	673 808	0,57	Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	700 000	576 706	0,49
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	400 000	444 988	0,37	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1 100 000	986 418	0,83
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200 000	200 079	0,17	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	300 000	313 205	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1 000 000	998 400	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 500 000	1 589 781	1,34
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300 000	323 739	0,27	International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	1 500 000	1 482 957	1,25
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	200 000	238 815	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	650 000	539 525	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	1 000 000	996 670	0,84	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1 100 000	1 422 267	1,20
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	800 000	847 766	0,71	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	1 000 000	1 085 602	0,91
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	300 000	283 413	0,24	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	714 000	730 659	0,61
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	500 000	520 213	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	2 250 000	2 213 958	1,86
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1 100 000	913 358	0,77	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	300 000	286 466	0,24
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	500 000	503 403	0,42	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 000 000	1 018 000	0,86
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500 000	524 151	0,44	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 1.5% 03/02/2025	GBP	300 000	374 493	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	600 000	605 369	0,51	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 0.375% 29/07/2026	EUR	600 000	600 973	0,51
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500 000	497 796	0,42	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244 000	269 236	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	700 000	786 626	0,66	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500 000	495 245	0,42
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	800 000	857 582	0,72	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	700 000	739 167	0,62
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200 000	211 045	0,18	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	407 022	0,34
					NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	1 000 000	1 170 769	0,98
					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400 000	440 891	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 400 000	1 492 067	1,26	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	221 448	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 500 000	1 212 375	1,02	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 400 000	1 327 415	1,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	500 000	509 500	0,43	Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700 000	715 131	0,60
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200 000	141 875	0,12	64 116 86453,93				
Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	600 000	486 904	0,41	Industrie				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 000 000	1 037 751	0,87	Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500 000	551 132	0,46
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	800 000	770 324	0,65	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	164 728	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	1 300 000	1 358 651	1,14	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	700 000	613 167	0,52
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200 000	216 466	0,18	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	463 000	488 834	0,41
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600 000	583 647	0,49	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200 000	199 474	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	500 000	538 315	0,45	2 017 3351,70				
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	900 000	899 157	0,76	Technologies de l'information				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 200 000	1 121 380	0,94	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800 000	843 114	0,71
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 100 000	1 098 051	0,92	SK Hynix, Inc., Reg. S2.375% 19/01/2031	USD	850 000	714 725	0,60
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	1 200 000	1 138 896	0,96	1 557 8391,31				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	900 000	819 595	0,69	Matériaux				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 200 000	1 307 379	1,10	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 200 000	1 060 788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900 000	938 121	0,79	1 060 7880,89				
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200 000	217 225	0,18	Immobilier				
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	700 000	730 386	0,61	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 000 000	919 090	0,78
					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	400 000	418 622	0,35
					CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	300 000	331 962	0,28
					CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170 000	177 908	0,15
					CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	200 000	217 272	0,18
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	400 000	381 828	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	700 000	729 226	0,62	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 100 000	1 045 552	0,88
NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	300 000	289 998	0,24				1 806 427	1,52
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	122 000	133 518	0,11					
			3 599 424	3,03					
Services aux collectivités					Énergie				
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	500 000	533 941	0,45	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700 000	648 778	0,55
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300 000	284 236	0,24	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	895 000	870 878	0,73
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300 000	302 286	0,25	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	900 000	865 718	0,73
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1 100 000	1 060 585	0,89				2 385 374	2,01
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 650 000	1 533 870	1,30					
			3 714 918	3,13	Finances				
Total des obligations			83 632 922	70,36	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1 100 000	1 064 274	0,90
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			83 632 922	70,36	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	1 200 000	1 151 211	0,97
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500 000	504 491	0,42
Obligations					BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	700 000	666 836	0,56
Services de communication					Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500 000	492 500	0,41
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300 000	247 655	0,21	HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	200 000	194 043	0,16
			247 655	0,21	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	500 000	498 625	0,42
Biens de consommation discrétionnaire					Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	200 000	203 797	0,17
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1 200 000	1 205 793	1,02	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	700 000	706 979	0,59
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300 000	287 777	0,24	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.5% 02/07/2054	USD	300 000	289 935	0,24
			1 493 570	1,26	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.758% 26/01/2027	USD	300 000	299 688	0,25
Biens de consommation de base					REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800 000	806 847	0,68
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	800 000	760 875	0,64	Starwood Property Trust, Inc., REIT, Reg. S 6.5% 01/07/2030	USD	500 000	500 929	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			
Investissements	Devise				Investissements	Devise						
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	1 500 000	1 498 781	1,27	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	300 000	250 740	0,21			
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1 500 000	1 494 204	1,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	600 000	599 276	0,50			
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	2 000 000	1 985 371	1,68	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335 000	321 584	0,27			
				12 358 511	10,40	Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	700 000	589 141	0,50		
Santé					Consortio Transmuntaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 391 448	1,17			
Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200 000	193 713	0,16	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300 000	303 837	0,26			
				193 713	0,16	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	950 000	965 684	0,81		
Industrie					Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	200 000	215 351	0,18			
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	700 000	697 474	0,59	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200 000	161 714	0,14			
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	300 000	304 120	0,26	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400 000	372 227	0,31			
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	500 000	485 861	0,41	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	500 000	444 782	0,37			
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	827 282	825 830	0,69					6 739 256	5,67		
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	410 520	377 518	0,32	Total des obligations				32 444 602	27,30		
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700 000	598 147	0,50	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					32 444 602	27,30	
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400 000	394 369	0,33	Total des investissements				116 077 524	97,66		
				3 683 319	3,10	Espèces				354 411	0,30	
Technologies de l'information					Autres actifs/(passifs)				2 428 391	2,04		
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	800 000	731 861	0,61	Actif net total				118 860 326	100,00		
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	500 000	460 329	0,39								
				1 192 190	1,00							
Matériaux												
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	700 000	650 525	0,55								
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700 000	688 821	0,58								
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500 000	503 483	0,42								
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	500 000	501 758	0,42								
				2 344 587	1,97							
Services aux collectivités												
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 100 000	1 123 472	0,95								

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	514 858	EUR	484 000	16/01/2025	ANZ	11 594	0,01
USD	184 516	EUR	174 991	16/01/2025	Goldman Sachs	2 560	-
USD	21 473 086	EUR	20 155 803	16/01/2025	UBS	515 053	0,43
EUR	168 529	USD	175 432	20/02/2025	UBS	61	-
USD	22 392 350	EUR	21 248 045	20/02/2025	ANZ	266 234	0,23
USD	2 192 399	GBP	1 719 956	20/02/2025	UBS	38 451	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						833 953	0,70
Couverture des catégories d'actions							
EUR	286	USD	296	31/01/2025	HSBC	1	-
GBP	32 808	USD	41 028	31/01/2025	HSBC	64	-
USD	3 663	CHF	3 280	31/01/2025	HSBC	28	-
USD	14 805	GBP	11 782	31/01/2025	HSBC	48	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						141	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						834 094	0,70
EUR	1 360 244	USD	1 431 117	16/01/2025	UBS	(16 733)	(0,01)
EUR	135 000	USD	141 711	20/02/2025	ANZ	(1 133)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(17 866)	(0,01)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	2 175 451	USD	2 438 682	31/01/2025	HSBC	(27 675)	(0,02)
EUR	891 250	USD	929 306	31/01/2025	HSBC	(2 012)	-
GBP	19 850 959	USD	25 117 857	31/01/2025	HSBC	(254 690)	(0,22)
USD	50	EUR	48	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	993	GBP	794	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(284 379)	(0,24)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(302 245)	(0,25)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						531 849	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1 000 000	989 830	0,20	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 885 738	1,38
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1 300 000	1 303 646	0,26	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	458 150	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	500 000	498 095	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1 000 000	915 605	0,18
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	500 000	488 593	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7 000 000	6 684 194	1,34
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2 500 000	2 369 218	0,48	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	1 000 000	924 130	0,19
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	3 150 000	3 101 617	0,63	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1 000 000	872 354	0,18
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2 750 000	2 634 519	0,53	Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1 000 000	1 051 033	0,21
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	1 000 000	998 129	0,20	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2 000 000	1 975 737	0,40
			12 383 647	2,50	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	2 600 000	2 522 525	0,51
Biens de consommation discrétionnaire					Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6 000 000	5 303 542	1,07
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	1 000 000	962 059	0,19	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4 500 000	4 905 064	0,99
			962 059	0,19	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3 500 000	3 838 760	0,77
Énergie					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586 000	619 014	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	466 650	445 298	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4 000 000	3 990 935	0,81
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	5 000 000	4 983 217	1,01	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500 000	482 341	0,10
			5 428 515	1,10	Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	500 000	500 261	0,10
Finances					Banco de Bogota SA, Reg. S 4.375% 03/08/2027	USD	500 000	486 060	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	1 500 000	1 518 758	0,31	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	5 000 000	4 791 717	0,97
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	1 000 000	1 018 115	0,21	Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	4 500 000	4 502 498	0,91
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	1 500 000	1 496 569	0,30					
Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	3 000 000	2 966 250	0,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	500 000	491 140	0,10	Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 000 000	868 014	0,18
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500 000	498 454	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4 500 000	4 394 879	0,89
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4 000 000	3 687 911	0,74	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500 000	439 319	0,09
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	3 500 000	2 787 835	0,56	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	500 000	488 411	0,10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	3 000 000	2 992 500	0,60	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5 500 000	5 422 593	1,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1 000 000	855 566	0,17	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500 000	479 825	0,10
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	2 500 000	2 477 904	0,50	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1 000 000	1 000 799	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	1 000 000	976 560	0,20	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1 000 000	1 004 211	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	1 407 000	1 453 204	0,29	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2 700 000	2 599 255	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819 000	837 748	0,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1 000 000	1 083 507	0,22
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	3 000 000	3 010 936	0,61	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2 000 000	2 101 527	0,42
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2 000 000	2 267 370	0,46	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	420 267	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 122 000	1 185 877	0,24	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608 000	616 293	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	5 500 000	5 903 181	1,18	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1 000 000	1 000 296	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 500 000	1 555 820	0,31	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1 500 000	1 539 950	0,31
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5 000 000	4 868 563	0,98	Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	2 500 000	2 510 407	0,51
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3 400 000	3 073 940	0,62	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 000 000	4 632 475	0,93
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	2 000 000	2 013 470	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1 500 000	1 491 750	0,30	Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	5 000 000	4 941 554	1,00
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2 000 000	1 790 677	0,36	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500 000	526 839	0,11
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	1 000 000	1 045 000	0,21	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500 000	494 385	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	1 000 000	1 018 804	0,21	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	1 000 000	1 040 249	0,21
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4 000 000	3 804 935	0,77	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	3 500 000	3 431 301	0,69
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700 000	722 091	0,15	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5 000 000	4 723 362	0,95
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1 500 000	1 612 856	0,33	Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	2 500 000	2 302 942	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5 000 000	4 983 340	1,01	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	6 500 000	5 388 419	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3 000 000	2 955 877	0,60	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5 500 000	4 480 108	0,90
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	4 000 000	3 869 186	0,78	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5 000 000	4 077 541	0,82
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	1 000 000	971 505	0,20	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	1 000 000	985 895	0,20
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1 000 000	829 451	0,17	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	2 000 000	2 172 167	0,44
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	3 000 000	3 014 481	0,61	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2 500 000	2 440 500	0,49
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 500 000	1 567 400	0,32	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	2 200 000	2 259 125	0,46
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2 000 000	2 015 950	0,41	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5 000 000	4 788 712	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	1 500 000	1 492 776	0,30	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500 000	497 610	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 500 000	5 418 190	1,09	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	4 500 000	4 380 718	0,88
					Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2 000 000	1 984 057	0,40
					KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500 000	499 951	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 000 000	968 014	0,20	Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500 000	412 857	0,08
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	1 000 000	952 935	0,19	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	306 238	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500 000	483 889	0,10	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	1 700 000	1 645 813	0,33
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786 000	790 560	0,16	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2 000 000	1 425 701	0,29
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6 000 000	5 746 309	1,15	Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2 000 000	1 613 146	0,33
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2 000 000	2 036 000	0,41	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 900 000	1 971 492	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2 000 000	2 205 071	0,44	Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	500 000	489 144	0,10
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 000 000	986 916	0,20	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	959 430	0,19
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1 500 000	1 515 158	0,31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	3 000 000	3 111 582	0,63
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	1 000 000	1 000 800	0,20	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 800 000	2 914 757	0,59
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	1 800 000	1 892 415	0,38	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	2 000 000	2 107 704	0,43
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2 200 000	1 781 936	0,36	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	885 000	941 659	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	2 000 000	2 048 403	0,41	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500 000	522 526	0,11
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1 000 000	994 920	0,20	ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800 000	862 738	0,17
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1 000 000	1 016 192	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1 000 000	1 081 191	0,22
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2 000 000	2 016 838	0,41	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1 300 000	1 260 006	0,25
National Bank of Uzbekistan 8.5% 05/07/2029	USD	1 500 000	1 533 427	0,31	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	4 000 000	4 293 678	0,87
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2 500 000	2 453 550	0,50	REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500 000	484 785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3 100 000	3 344 321	0,67	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1 000 000	1 011 255	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 708 000	1 813 753	0,37					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	1 071 000	1 149 921	0,23					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 000 000	1 988 657	0,40	Matériaux				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 000 000	931 058	0,19	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 324 783	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 500 000	1 497 343	0,30				1 324 783	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	2 000 000	2 014 603	0,41	Immobilier				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5 500 000	5 214 844	1,05	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	600 000	661 596	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 500 000	1 454 515	0,29	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851 000	887 022	0,18
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	500 000	514 479	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 000 000	951 127	0,20
Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	2 500 000	2 559 000	0,52	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	530 000	562 901	0,11
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500 000	481 909	0,10				3 062 646	0,62
			301 072 499	60,74	Services aux collectivités				
Santé					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 500 000	1 072 223	0,22
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	1 500 000	1 479 719	0,30	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	700 000	663 216	0,13
			1 479 719	0,30	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2 000 000	1 859 237	0,38
Industrie								3 594 676	0,73
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500 000	302 620	0,06	Total des obligations			335 444 375	67,68
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 235 460	0,25	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			335 444 375	67,68
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	500 000	509 200	0,10	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	1 500 000	1 495 699	0,30	Obligations				
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500 000	489 903	0,10	Services de communication				
			4 032 882	0,81	Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	2 000 000	1 650 596	0,33
Technologies de l'information					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 607 415	0,32
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	2 102 949	0,42	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	500 000	501 165	0,10
			2 102 949	0,42	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	3 500 000	3 292 266	0,67
								7 051 442	1,42
					Biens de consommation discrétionnaire				
					SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3 950 000	3 970 103	0,80

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	500 000	500 940	0,10	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	3 000 000	2 973 270	0,60
			4 471 043	0,90	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4 300 000	4 292 191	0,87
Biens de consommation de base					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3 000 000	2 877 833	0,58
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	500 000	509 690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500 000	518 202	0,10
			509 690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	500 000	510 446	0,10
Énergie					Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	1 000 000	1 024 664	0,21
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1 000 000	926 825	0,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 300 000	2 318 400	0,47
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2 237 500	2 176 557	0,44	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	500 000	507 468	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885 000	851 264	0,17	Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2 000 000	1 976 405	0,40
			3 954 646	0,80	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2 500 000	2 354 450	0,48
Finances					Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	500 000	522 841	0,11
African Development Bank 5.75% 31/12/2049	USD	1 500 000	1 445 782	0,29	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	1 000 000	984 000	0,20
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3 500 000	3 386 325	0,68	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	500 000	503 582	0,10
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	4 700 000	3 967 306	0,80	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	1 000 000	994 750	0,20
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	2 500 000	2 370 564	0,48	India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1 000 000	994 763	0,20
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2 100 000	2 060 532	0,42	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 500 000	1 365 000	0,28
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3 500 000	3 375 452	0,68	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1 500 000	1 278 201	0,26
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3 700 000	3 696 376	0,75	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	3 500 000	3 529 532	0,71
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1 500 000	1 314 386	0,27	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	5 000 000	5 316 458	1,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6 000 000	5 998 895	1,20					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2 000 000	2 028 182	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	3 500 000	3 174 782	0,64					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, Reg. S 12.5% 15/10/2031	USD	2 000 000	1 961 400	0,40	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	700 000	680 028	0,14	
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2 000 000	2 029 070	0,41	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	206 821	206 458	0,04	
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3 000 000	2 984 522	0,60	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	246 312	226 471	0,05	
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	3 500 000	3 536 094	0,71	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500 000	426 766	0,09	
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1 500 000	1 583 778	0,32	Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1 000 000	987 813	0,20	
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2 800 000	2 824 633	0,57				4 787 369	0,97	
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5 000 000	4 757 967	0,96	Matériaux					
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	1 500 000	1 498 125	0,30	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	1 000 000	1 006 967	0,20	
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500 000	487 198	0,10	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	682 000	684 397	0,14	
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500 000	485 806	0,10				1 691 364	0,34	
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2 300 000	2 188 940	0,44	Services aux collectivités					
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1 400 000	1 393 453	0,28	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 700 000	2 757 284	0,56	
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	1 300 000	1 286 922	0,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	500 000	499 530	0,10	
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1 000 000	988 380	0,20	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 300 000	1 316 575	0,27	
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	900 000	875 919	0,18	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500 000	508 180	0,10	
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600 000	572 298	0,12	Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2 400 000	2 581 266	0,52	
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	1 000 000	988 130	0,20	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500 000	404 286	0,08	
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	5 000 000	4 995 915	1,01	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900 000	836 696	0,17	
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	6 000 000	5 976 970	1,20				8 903 817	1,80	
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	6 000 000	5 956 109	1,19				Total des obligations	146 402 038	29,54
			115 032 667	23,21				Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	146 402 038	29,54
Industrie										
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	2 262 000	2 259 833	0,45						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079#	USD	65 000	-	-
			-	-
Total des obligations			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			481 846 413	97,22
Espèces			6 133 519	1,24
Autres actifs/(passifs)			7 654 074	1,54
Actif net total			495 634 006	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
USD	920 969	EUR	867 842	16/01/2025	HSBC	21 841	-
USD	4 094 695	EUR	3 936 376	16/01/2025	State Street	16 408	-
USD	39 052 875	EUR	36 657 147	16/01/2025	UBS	1 074 198	0,22
USD	38 519 293	EUR	36 551 076	20/02/2025	Standard Chartered	594 635	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 707 082	0,34
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 869	USD	12 028	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	6 858	USD	8 576	31/01/2025	HSBC	11	-
SEK	599 002	USD	54 287	31/01/2025	HSBC	8	-
USD	48	CHF	43	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	8 319	EUR	8 005	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	69 700	SEK	768 379	31/01/2025	HSBC	52	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						96	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 707 178	0,34
EUR	1 203 386	USD	1 272 337	16/01/2025	HSBC	(25 568)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(25 568)	(0,01)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	12 405 030	USD	13 905 773	31/01/2025	HSBC	(172 696)	(0,03)
EUR	38 226 942	USD	39 858 440	31/01/2025	HSBC	(229 094)	(0,05)
GBP	5 312 327	USD	6 721 722	31/01/2025	HSBC	(70 200)	(0,01)
SEK	3 898 574 597	USD	354 027 001	31/01/2025	HSBC	(650 734)	(0,13)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 122 724)	(0,22)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 148 292)	(0,23)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						558 886	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
British Telecommu- nications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100 000	103 829	0,11	Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100 000	106 456	0,11
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	100 000	114 871	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400 000	523 411	0,54
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	400 000	408 050	0,42	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100 000	100 706	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100 000	107 936	0,11					5 583 452
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100 000	107 252	0,11					5,76
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5.375% 15/06/2033	USD	100 000	95 715	0,10	Biens de consommation discrétionnaire				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	50 000	62 061	0,06	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200 000	155 307	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	425 950	0,44	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	100 000	101 481	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	112 778	0,12	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	200 000	187 999	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100 000	117 781	0,12	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100 000	94 803	0,10
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200 000	199 625	0,21	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500 000	585 042	0,61
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400 000	411 075	0,42	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500 000	518 081	0,53
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100 000	103 894	0,11	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	100 000	91 634	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	127 000	135 160	0,14	Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	100 000	89 973	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200 000	222 721	0,23	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200 000	200 495	0,21
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300 000	304 692	0,31	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100 000	99 961	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	108 156	0,11	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500 000	486 067	0,50
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	224 740	0,23	Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	100 000	99 425	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	220 695	0,23	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100 000	96 125	0,10
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	411 000	0,42	Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	200 000	232 888	0,24
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200 000	186 818	0,19	Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	328 000	342 658	0,35
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700 000	668 080	0,70	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300 000	313 365	0,32
					Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	151 079	0,16
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300 000	287 355	0,30
					PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	198 000	203 786	0,21
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200 000	187 610	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sekisui House Ltd., Reg. S 5.1% 23/10/2034	USD	200 000	187 371	0,19	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	280 000	297 157	0,31
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	200 000	200 061	0,21	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200 000	226 410	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	200 000	200 227	0,21	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	321 833	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200 000	199 745	0,21	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	317 318	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	103 551	0,11	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	100 000	125 060	0,13
Whirlpool Corp. 5.75% 01/03/2034	USD	150 000	142 253	0,15	Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	300 000	317 357	0,33
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100 000	112 780	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.033% 13/03/2035	USD	400 000	386 159	0,40
			5 671 122	5,85	Banco BPM SpA, Reg. S 5% 18/06/2034	EUR	200 000	207 176	0,21
Biens de consommation de base					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	458 206	0,47
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	200 000	209 022	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100 000	106 628	0,11
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	5 000	4 757	-	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400 000	446 684	0,46
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100 000	99 138	0,10	Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200 000	210 115	0,22
			312 917	0,32	Banco Santander SA 8% 31/12/2049	USD	200 000	199 481	0,21
Énergie					Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	100 000	106 470	0,11
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100 000	100 941	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200 000	211 882	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100 000	106 514	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200 000	251 558	0,26
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334 000	302 944	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	400 000	411 026	0,42
			510 399	0,53	Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400 000	409 809	0,42
Finances					Barclays plc 6.036% 12/03/2055	USD	200 000	193 709	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300 000	307 294	0,32	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100 000	128 979	0,13
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	300 000	301 092	0,31	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	200 000	204 809	0,21
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	200 000	213 238	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100 000	101 898	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300 000	343 982	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100 000	103 750	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	226 000	241 128	0,25					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	300 000	405 899	0,42					
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100 000	100 339	0,10					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	100 000	103 078	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	300 000	298 868	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100 000	93 743	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200 000	219 780	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200 000	270 554	0,28
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	200 000	206 791	0,21	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	406 000	406 829	0,42
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200 000	262 671	0,27	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	129 943	0,13
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	141 000	170 734	0,18	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	500 000	603 490	0,62
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	200 000	188 846	0,19	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400 000	487 806	0,50
de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	600 000	600 654	0,62	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	200 000	208 129	0,21
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400 000	417 641	0,43	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	600 000	661 496	0,68
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100 000	105 676	0,11	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400 000	394 229	0,41
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300 000	305 864	0,32	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100 000	120 439	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	200 000	244 019	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500 000	509 721	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100 000	103 826	0,11	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	406 108	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	50 000	64 232	0,07	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100 000	128 485	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	50 000	44 620	0,05	Moody's Corp. 5.25% 15/07/2044	USD	250 000	230 156	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600 000	648 785	0,67	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	215 794	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	340 470	0,35	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	400 000	468 029	0,48
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200 000	207 984	0,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	431 277	0,44
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	217 067	0,22	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235 000	264 740	0,27
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	100 000	103 799	0,11	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300 000	302 502	0,31
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	300 000	309 942	0,32	Norddeutsche Landesbank- Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100 000	103 621	0,11
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100 000	99 305	0,10	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400 000	484 043	0,50
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	404 318	0,42	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	300 000	394 776	0,41
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200 000	198 563	0,20
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	275 000	277 843	0,29
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	202 272	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100 000	99 905	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600 000	608 452	0,63
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	100 000	104 255	0,11	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400 000	393 964	0,41
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	100 000	97 935	0,10	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100 000	100 392	0,10
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	200 000	200 866	0,21	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	500 000	543 024	0,56
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100 000	110 573	0,11	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	400 000	398 027	0,41
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	400 000	390 111	0,40	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	600 000	612 637	0,63
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	227 000	222 350	0,23	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800 000	577 987	0,60
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200 000	215 150	0,22				4 690 720	4,84
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	100 000	103 801	0,11	Matériaux				
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	180 000	181 643	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400 000	397 161	0,42
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100 000	105 313	0,11	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250 000	243 896	0,25
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100 000	101 128	0,10	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	100 000	95 243	0,10
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	200 000	235 758	0,24	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100 000	101 828	0,10
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198 000	201 131	0,21	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	400 000	389 661	0,40
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100 000	102 962	0,11				1 227 789	1,27
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100 000	93 908	0,10	Immobilier				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	200 000	195 625	0,20	American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	700 000	672 431	0,69
			4 651 228	4,80	Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	200 000	207 243	0,21
Technologies de l'information					Aroundtown SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200 000	181 675	0,19
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	500 000	509 375	0,53	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300 000	285 719	0,29
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	179 000	174 815	0,18	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500 000	502 208	0,52
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400 000	381 315	0,39	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	300 000	303 510	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	390 732	0,40	Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	133 000	134 101	0,14
					Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100 000	97 250	0,10
					Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500 000	531 544	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195 000	196 370	0,20	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217 000	208 861	0,22	Obligations				
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107 000	123 987	0,13	Services de communication				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	700 000	671 040	0,69	Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	400 000	397 776	0,41
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	300 000	289 623	0,30	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522 000	515 518	0,53
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	100 000	90 463	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	100 000	94 733	0,10
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	300 000	288 396	0,30	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	600 000	607 034	0,64
Sagax AB, Reg. S 4.375% 29/05/2030	EUR	600 000	624 390	0,64	Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300 000	291 982	0,30
Segro plc, REIT 0% 20/06/2035	GBP	100 000	123 372	0,13	Comcast Corp. 5.65% 01/06/2054	USD	200 000	187 568	0,19
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524 000	536 932	0,55	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150 000	168 115	0,17
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100 000	99 784	0,10	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	300 000	268 173	0,28
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400 000	437 920	0,45	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	100 000	96 309	0,10
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400 000	431 785	0,45	KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	400 000	375 941	0,39
			7 038 604	7,25	Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100 000	101 108	0,10
Services aux collectivités					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400 000	417 529	0,43
American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	500 000	464 772	0,48	Paramount Global 6.25% 28/02/2057	USD	200 000	184 109	0,19
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	259 000	273 584	0,28	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	200 000	187 273	0,19
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1 200 000	1 192 046	1,22	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250 000	273 459	0,28
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	100 000	84 065	0,09	SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	400 000	390 484	0,40
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155 000	160 822	0,17	SoftBank Group Corp., Reg. S 7% 08/07/2031	USD	200 000	196 882	0,20
			2 175 289	2,24	Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	150 000	133 643	0,14
Total des obligations			64 531 543	66,53	TELUS Corp. 3.4% 13/05/2032	USD	200 000	170 266	0,18
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			64 531 543	66,53					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	300 000	297 082	0,31	Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 5.4.125% 03/05/2028	USD	200 000	175 921	0,18
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	300 000	284 210	0,29				665 294	0,69
Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	71 000	72 206	0,07	Énergie				
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	100 000	96 263	0,10	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600 000	577 211	0,60
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	200 000	144 404	0,15				577 211	0,60
			5 952 067	6,14	Finances				
Biens de consommation discrétionnaire					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200 000	196 767	0,20
Arcelik A/S 8.5% 25/09/2028	USD	800 000	798 860	0,83	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200 000	193 529	0,20
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	100 000	97 392	0,10	AIB Group plc, Reg. S 5.6.608% 13/09/2029	USD	200 000	201 408	0,21
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	600 000	587 140	0,61	Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200 000	190 147	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100 000	96 075	0,10	American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235 000	242 152	0,25
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	600 000	582 100	0,60	American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	300 000	293 030	0,30
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250 000	244 126	0,25	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	400 000	417 769	0,43
Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	50 000	42 369	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	600 000	580 432	0,60
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400 000	380 230	0,39	CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	400 000	389 916	0,40
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	600 000	584 942	0,60	Citigroup, Inc. 4.412% 31/03/2031	USD	100 000	92 641	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800 000	751 557	0,78	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700 000	688 824	0,70
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4.345% 17/09/2027	USD	200 000	185 617	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200 000	207 655	0,21
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300 000	313 615	0,32	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., Reg. S 6.375% 01/07/2034	USD	400 000	375 821	0,39
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	250 000	238 510	0,25	HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	600 000	602 316	0,61
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	300 000	295 635	0,30	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400 000	385 059	0,40
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	200 000	194 477	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	193 141	0,20
			5 392 645	5,56	Mizuho Financial Group, Inc. 5.748% 06/07/2034	USD	300 000	295 367	0,30
Biens de consommation de base					Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	400 000	389 692	0,40
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	500 000	489 373	0,51					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nordea Bank Abp, 144A 4.625% 13/09/2033	USD	200 000	185 627	0,19	Industrie				
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373 000	357 896	0,37	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	193 272	0,20
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500 000	480 100	0,49	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	100 000	95 533	0,10
Rothsay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200 000	200 868	0,21	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 01/03/2034	USD	100 000	95 402	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200 000	190 331	0,20	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	309 000	309 153	0,32
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300 000	296 148	0,31	Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300 000	307 691	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500 000	488 063	0,50	LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	187 005	0,19
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250 000	255 777	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200 000	193 830	0,20
UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359 000	358 307	0,37	Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	200 000	169 800	0,18
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	400 000	403 371	0,42	Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800 000	798 529	0,82
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200 000	208 792	0,22	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	200 000	195 835	0,20
			9 360 946	9,64	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400 000	391 626	0,40
							2 937 676	3,03	
Santé					Technologies de l'information				
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	700 000	673 619	0,70	Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	300 000	296 860	0,31
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	200 000	188 422	0,19	Broadcom, Inc. 5.05% 12/07/2027	USD	400 000	388 709	0,40
Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300 000	263 172	0,27	Broadcom, Inc. 5.15% 15/11/2031	USD	40 000	38 860	0,04
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	378 000	365 078	0,38	Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	114 557	0,12
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	350 000	338 303	0,35	Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43 000	52 974	0,05
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200 000	173 121	0,18	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	300 000	280 029	0,29
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	449 000	429 448	0,44	Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200 000	172 141	0,18
Organon & Co., 144A 7.875% 15/05/2034	USD	200 000	195 797	0,20	Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	100 000	95 006	0,10
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200 000	183 859	0,19	Lam Research Corp. 4.875% 15/03/2049	USD	200 000	174 133	0,18
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	200 000	172 264	0,18	Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400 000	401 040	0,41
			2 983 083	3,08	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	150 000	149 390	0,15
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200 000	202 503	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500 000	501 178	0,52	Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246 000	253 107	0,26
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100 000	91 627	0,09				537 171	0,55
Workday, Inc. 3.8% 01/04/2032	USD	300 000	263 519	0,27	Services aux collectivités				
			3 222 526	3,32	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 000 000	974 540	1,01
Immobilier					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	179 085	0,18
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	100 000	92 044	0,09				1 153 625	1,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	200 000	192 020	0,20	Total des obligations			32 782 244	33,80
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			32 782 244	33,80
					Total des investissements			97 313 787	100,33
					Espèces			521 865	0,54
					Autres actifs/(passifs)			(837 300)	(0,87)
					Actif net total			96 998 352	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	197 056	USD	204 642	23/01/2025	UBS	304	-
GBP	109 493	EUR	130 662	23/01/2025	ANZ	1 200	-
GBP	100 892	EUR	120 667	23/01/2025	UBS	836	-
USD	411 035	EUR	391 364	23/01/2025	Barclays	3 824	0,01
USD	1 433 762	EUR	1 349 277	23/01/2025	BNP Paribas	29 207	0,03
USD	206 000	EUR	195 902	23/01/2025	Citibank	2 156	-
USD	2 280 385	EUR	2 169 406	23/01/2025	J.P. Morgan	23 060	0,02
USD	405 867	EUR	385 354	23/01/2025	Standard Chartered	4 865	0,01
USD	213 217	EUR	202 740	23/01/2025	UBS	2 256	-
USD	100 000	EUR	95 812	26/02/2025	BNP Paribas	195	-
USD	500 000	EUR	475 476	26/02/2025	Standard Chartered	4 560	0,01
USD	1 435 000	EUR	1 356 652	26/02/2025	UBS	21 049	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						93 512	0,10
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 884	CHF	10 117	31/01/2025	HSBC	108	-
EUR	456 689	GBP	379 067	31/01/2025	HSBC	366	-
EUR	28 497	USD	29 578	31/01/2025	HSBC	69	-
USD	3 257 696	EUR	3 124 439	31/01/2025	HSBC	6 629	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 172	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						100 684	0,11
EUR	5 184 553	GBP	4 345 796	23/01/2025	Bank of America	(49 032)	(0,05)
EUR	185 854	USD	197 000	23/01/2025	Barclays	(3 551)	-
EUR	31 610 457	USD	34 359 161	23/01/2025	J.P. Morgan	(1 424 009)	(1,47)
EUR	356 522	USD	378 000	23/01/2025	Nomura	(6 905)	(0,01)
EUR	438 990	USD	461 416	23/01/2025	Standard Chartered	(4 637)	-
EUR	779 230	USD	819 184	23/01/2025	UBS	(8 371)	(0,01)
GBP	100 550	EUR	121 116	23/01/2025	ANZ	(25)	-
GBP	94 700	EUR	114 450	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(404)	-
USD	344 000	EUR	331 179	23/01/2025	Citibank	(442)	-
USD	82 612	EUR	79 562	23/01/2025	UBS	(135)	-
EUR	5 475 383	GBP	4 594 228	26/02/2025	J.P. Morgan	(48 149)	(0,05)
EUR	28 568 587	USD	30 251 517	26/02/2025	J.P. Morgan	(475 003)	(0,49)
GBP	89 414	EUR	108 165	26/02/2025	J.P. Morgan	(665)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 021 328)	(2,08)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	863 568	EUR	928 421	31/01/2025	HSBC	(8 548)	(0,01)
GBP	40 853 752	EUR	49 593 037	31/01/2025	HSBC	(413 007)	(0,43)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(421 555)	(0,44)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 442 883)	(2,52)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 342 199)	(2,41)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Biens de consommation discrétionnaire									
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900 000	6 390 726	0,64	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	50 000 000	68 808 564	6,90
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 200 000	7 805 912	0,78	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	50 000 000	67 485 700	6,77
			14 196 638	1,42	China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10 000 000	11 111 964	1,11
Finances					China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3 000 000	3 443 355	0,35
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	40 000 000	41 373 405	4,15	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	50 000 000	52 016 499	5,22
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	67 381 016	6,76	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	22 426 909	2,25
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10 000 000	10 096 579	1,01	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10 000 000	9 973 913	1,00
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80 000 000	86 559 861	8,68	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4 000 000	28 740 344	2,88
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	21 849 136	2,19	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5 000 000	5 040 427	0,51
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30 000 000	32 476 125	3,26				851 859 206	85,42
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40 000 000	43 562 167	4,37	Industrie				
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30 000 000	32 285 516	3,24	Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	16 000 000	16 264 960	1,63
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10 000 000	10 741 529	1,08	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20 000 000	26 045 680	2,61
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10 000 000	10 460 610	1,05	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2 500 000	17 448 063	1,75
China Government Bond 2.62% 25/09/2029	CNY	10 000 000	10 592 333	1,06				59 758 703	5,99
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	80 000 000	85 402 406	8,56	Immobilier				
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	10 000 000	10 901 100	1,09	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	30 000 000	30 373 146	3,05
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	100 000 000	108 717 977	10,89				30 373 146	3,05
China Government Bond 2.17% 29/08/2034	CNY	10 000 000	10 411 771	1,04				Total des obligations	956 187 693 95,88
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								956 187 693	95,88
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Matériaux				
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1 000 000	6 903 208	0,69
								6 903 208	0,69

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Services aux collectivités					Obligations convertibles				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1 500 000	10 726 970	1,08	Services de communication				
					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800 000	5 605 696	0,56
			10 726 970	1,08				5 605 696	0,56
Total des obligations			17 630 178	1,77	Total des obligations convertibles			5 605 696	0,56
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								23 235 874	2,33
					Total des investissements			979 423 567	98,21
					Espèces			18 244 469	1,83
					Autres actifs/(passifs)			(415 710)	(0,04)
					Actif net total			997 252 326	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente RMB	% de l'actif net
USD	140 000	CNH	992 716	17/01/2025	Barclays	34 508	-
USD	345 000	CNH	2 435 048	17/01/2025	BNP Paribas	96 328	0,01
USD	550 000	CNH	3 905 243	17/01/2025	HSBC	130 284	0,01
USD	300 000	CNH	2 135 222	17/01/2025	RBC	65 974	0,01
USD	1 250 000	CNH	8 880 238	17/01/2025	Standard Chartered	291 415	0,03
USD	400 000	CNH	2 856 209	17/01/2025	UBS	78 720	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						697 229	0,07
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						697 229	0,07
CNH	16 980 888	USD	2 335 000	17/01/2025	Barclays	(151 758)	(0,01)
CNH	88 935 536	USD	12 540 000	17/01/2025	UBS	(3 074 479)	(0,31)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 226 237)	(0,32)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 226 237)	(0,32)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 529 008)	(0,25)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
102 000 000	CNY	BNP Paribas	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Réception taux fixe 2,21 %	07/12/2025	687 916	0,07
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					687 916	0,07
42 000 000	CNY	BNP Paribas	Paiement taux fixe 2,434 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	07/12/2028	(1 654 587)	(0,17)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 654 587)	(0,17)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(966 671)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Obligations					Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035				
Services de communication					USD 43 007 755 28 633 611 1,40				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4 700 000	3 995 028	0,20	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029				
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	5 800 000	5 426 262	0,26	USD 2 091 000 2 026 963 0,10				
				9 421 290	0,46	Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032			
Biens de consommation discrétionnaire					USD 8 020 000 8 317 085 0,41				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3 530 000	3 282 222	0,16	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual				
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7 780 000	6 897 405	0,34	USD 7 585 000 7 450 391 0,37				
				10 179 627	0,50	Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034			
Biens de consommation de base					USD 6 240 000 6 530 427 0,32				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	4 510 000	3 501 460	0,17	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027				
				3 501 460	0,17	USD 10 390 000 10 517 381 0,52			
Énergie					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027				
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	4 709 000	4 804 329	0,24	BRL 1 410 000 2 184 395 0,11				
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	6 393 000	6 177 764	0,30	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5 480 000	4 264 374	0,21	BRL 22 690 000 32 723 368 1,60				
Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	5 980 000	5 958 012	0,29	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	6 948 000	6 789 297	0,33	BRL 107 000 14 670 922 0,72				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	7 450 000	6 444 716	0,32	Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	13 640 000	12 710 502	0,62	USD 2 166 000 2 030 703 0,10				
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	16 920 000	13 373 900	0,66	Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032				
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	5 622 000	5 909 101	0,29	EUR 4 070 000 3 428 157 0,17				
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	10 743 000	11 204 734	0,55	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033				
				77 636 729	3,81	USD 14 512 000 14 781 274 0,73			
					Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034				
					COP 13 967 800 000 2 354 318 0,12				
					Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054				
					USD 11 540 000 11 215 726 0,55				
					Colombia Titulos de Tesoreria 7.75% 18/09/2030				
					COP 8 867 300 000 1 748 436 0,09				
					Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031				
					COP 9 465 200 000 1 763 462 0,09				
					Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032				
					COP 13 085 200 000 2 318 347 0,11				
					Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033				
					COP 8 938 800 000 2 188 887 0,11				
					Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042				
					COP 19 361 200 000 3 393 500 0,17				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	117 570 000	4 990 726	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	7 049 000	7 232 133	0,36
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111 510 000	3 146 912	0,15	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	2 050 000	2 034 056	0,10
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238 700 000	9 769 480	0,48	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	2 040 000	2 009 841	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	80 685 199	46 006 440	2,25	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	2 119 000	1 996 273	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	5 480 000	5 415 583	0,27	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10 324 000	8 664 280	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	11 490 000	11 156 560	0,55	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9 863 000	8 584 405	0,42
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	11 515 000	9 907 074	0,49	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	4 756 000	4 934 945	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6 490 000	5 718 222	0,28	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12 190 000	12 109 241	0,59
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6 620 000	5 625 562	0,28	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	7 235 000	7 054 487	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	3 450 000	2 539 824	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1 197 530 000	3 059 274	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	3 154 000	2 487 919	0,12	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	536 440 000	1 208 611	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5 744 000	4 544 007	0,22	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1 162 070 000	3 032 835	0,15
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	615 850 000	11 606 884	0,57	Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	990 000 000	1 651 154	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	540 025 000	8 926 470	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	2 253 000	2 218 783	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	8 560 000	8 901 972	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	10 490 000	10 723 964	0,53
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10 617 000	10 833 374	0,53	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	152 121 000 000	10 124 860	0,50
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	2 967 000	2 770 806	0,14	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	233 340 000 000	14 481 433	0,71
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	10 773 000	9 109 497	0,45	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	136 093 000 000	9 188 539	0,45
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	10 718 000	11 347 254	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70 629 000 000	4 499 192	0,22	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	69 600 000	2 549 872	0,13
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5 751 000	5 565 875	0,27	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3 950 000	4 016 334	0,20
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	138 787 000 000	9 390 952	0,46	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4 070 000	3 993 638	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	165 318 000 000	10 570 800	0,52	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4 450 000	3 986 110	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	150 868 000 000	9 716 855	0,48	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2 245 000	2 279 960	0,11
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3 690 000	4 005 871	0,20	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6 795 000	6 913 682	0,34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	32 782 000	32 031 341	1,56	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	2 166 000	2 237 056	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	7 231 000	7 032 744	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	10 226 000	9 288 092	0,46
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	8 220 000	8 186 390	0,40	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	9 492 000	9 238 338	0,45
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	20 480 000	18 189 619	0,89	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	2 882 000	2 879 828	0,14
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	6 510 000	6 574 698	0,32	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	18 284 000	18 693 050	0,91
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	2 260 000	2 277 523	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	10 420 000	10 326 926	0,51
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	MXN	175 540 000	8 022 411	0,39	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	7 940 000	8 061 006	0,40
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	43 800 000	2 003 217	0,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	6 300 000	6 500 244	0,32
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	80 980 000	3 488 646	0,17	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6 330 000	6 653 169	0,33
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	204 000 000	8 327 855	0,41	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	6 630 000	6 566 664	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	82 000 000	3 313 125	0,16	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	5 090 000	4 796 354	0,24
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	510 580 000	23 969 857	1,17	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	11 098 000	10 015 213	0,49
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	71 930 000	2 960 867	0,15					
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	73 756 900	2 733 840	0,13					
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	73 000 000	2 719 728	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2 795 000	2 609 831	0,13	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	5 530 000	5 616 567	0,28
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	6 270 000	5 375 020	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	7 004 000	6 529 293	0,32
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29 947 000 000	3 897 563	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	9 880 000	7 924 553	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5 620 000	5 333 324	0,26	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	3 730 000	3 579 403	0,18
Peru Bonos de Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	25 933 000	7 275 964	0,36	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	7 467 000	7 022 452	0,34
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15 910 000	3 872 906	0,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195 320 000	9 422 687	0,46
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	18 410 000	4 879 681	0,24	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117 441 722	5 279 391	0,26
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5 600 000	1 572 559	0,08	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	505 186 092	22 786 746	1,11
Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	6 370 000	6 070 010	0,30	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	288 491 917	10 202 304	0,50
Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	43 706 000	9 430 440	0,46	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4 912 000	4 245 609	0,21
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	5 510 000	5 633 823	0,28	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	264 805 742	11 378 136	0,56
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	31 632 000	7 787 421	0,38	South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	8 460 000	6 359 714	0,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	30 710 000	7 000 547	0,34	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	291 180 000	12 403 341	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	4 850 000	4 471 959	0,22	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	7 522 000	6 832 289	0,34
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4 800 000	4 319 550	0,21	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	10 370 000	10 107 007	0,50
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4 870 000	4 410 815	0,22	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	5 170 000	4 954 456	0,24
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16 390 000	3 309 389	0,16	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	4 296 994	4 028 432	0,20
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15 510 000	3 411 422	0,17	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	7 808 000	5 036 160	0,25
Romania Government Bond 7.9% 24/02/2038	RON	17 150 000	3 725 640	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3 214 396	2 672 127	0,13	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	243 371	133 692	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	6 304 984	4 823 313	0,24	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	909 444	378 396	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	4 257 316	3 118 484	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	1 918 459	1 086 327	0,05
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2 954 675	2 264 167	0,11	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	4 048 544	2 405 847	0,12
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5 911 834	4 545 018	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	2 339 365	1 296 710	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6 520 000	6 701 944	0,33	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	640 453	377 967	0,02
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	2 050 000	2 047 264	0,10	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	2 365 321	1 288 124	0,06
Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	9 293 950	8 383 143	0,41	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	8 600 000	8 342 299	0,41
Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	3 274 000	3 190 615	0,16			1 081 175 775	53,09	
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6 030 000	6 157 272	0,30	Industrie				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	818 992 000	19 433 197	0,94	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	2 230 000	2 089 100	0,10
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	136 020 000	3 795 728	0,19	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	5 030 000	5 215 131	0,26
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	145 570 000	4 074 539	0,20			7 304 231	0,36	
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1 940 000	2 143 268	0,11	Technologies de l'information				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	4 240 000	4 694 707	0,23	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5 400 000	5 691 015	0,28
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5 680 000	6 401 885	0,31	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	16 150 000	16 674 985	0,82
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	5 140 000	4 719 536	0,23			22 366 000	1,10	
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	912 182	635 827	0,03	Matériaux				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9 851 000	9 839 370	0,48
					MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	6 090 000	6 225 432	0,31
					Metinvest BV, Reg. S 5.625% 17/06/2025	EUR	1 851 000	1 754 130	0,09
							17 818 932	0,88	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Biens de consommation de base				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	13 851 000	10 810 353	0,53	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 5.375% 09/01/2036	USD	2 890 000	2 790 312	0,14
			10 810 353	0,53	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	5 392 000	3 942 979	0,19
Services aux collectivités					Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750 000	788 543	0,04
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	6 319 000	5 652 817	0,28	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3 300 000	3 222 635	0,16
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	2 449 000	2 107 524	0,10	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	10 336 000	10 733 417	0,52
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8 150 000	7 273 875	0,36				21 477 886	1,05
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	14 875 000	15 017 383	0,74	Énergie				
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	5 850 000	5 908 769	0,29	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	3 860 000	3 994 123	0,20
			35 960 368	1,77	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	5 300 291	5 232 998	0,26
Total des obligations			1 276 174 765	62,67	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2 408 326	2 380 573	0,12
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	1 230 000	1 209 064	0,06
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	8 403 000	8 319 054	0,41
Obligations					Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	6 255 000	5 348 370	0,26
Services de communication					Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10 619 875	10 454 072	0,51
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	6 590 000	7 061 910	0,35	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	9 526 297	8 687 861	0,43
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8 595 000	7 602 466	0,37	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	413 000	407 252	0,02
VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	7 430 000	7 067 788	0,35	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	2 578 000	2 502 460	0,12
			21 732 164	1,07	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2 108 000	1 998 527	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	4 806 000	4 529 675	0,22
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	11 020 000	10 903 149	0,54	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	12 206 846	10 152 592	0,50
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	6 690 000	6 246 488	0,31					
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4 365 000	4 361 778	0,21					
			21 511 415	1,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	6 631 741	4 972 356	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3 493 000	3 611 144	0,18
NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	4 950 000	4 936 388	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6 760 000	6 901 223	0,34
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	101 652 000	105 753 727	5,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 898 000	2 909 058	0,14
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	6 649 000	6 585 583	0,32	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	13 250 000	14 081 438	0,69
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	3 440 000	3 187 160	0,16	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26 550 000	6 407 490	0,31
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	6 820 000	6 725 649	0,33	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	44 357 000	9 778 499	0,48
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	3 600 000	3 586 500	0,18	Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	33 800 000	7 900 493	0,39
			200 963 984	9,87	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3 130 000	3 220 221	0,16
Finances					Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4 420 000	3 983 485	0,20
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3 111 000	3 329 622	0,16	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2 010 000	2 015 045	0,10
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6 090 000	6 205 345	0,30	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	2 040 000	1 972 382	0,10
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3 750 000	3 226 636	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4 682 000	4 645 949	0,23
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2 909 000	3 046 252	0,15	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	4 584 000	4 414 051	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	8 970 000	8 757 142	0,43	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	3 699 000	3 537 502	0,17
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8 980 000	9 233 915	0,45	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	9 053 000	9 176 506	0,45
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	14 360 000	14 397 578	0,71	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	23 864 000	23 871 524	1,18
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8 659 000	9 225 385	0,45	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	6 440 000	4 105 500	0,20
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	6 087 000	6 080 526	0,30	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	11 743 000	7 574 235	0,37
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12 490 000	11 329 693	0,56	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	336 140 000	10 914 505	0,54
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5 244 000	4 980 088	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	234 680 000	7 642 017	0,38	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	1 610 000	1 615 461	0,08
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	4 169 000	4 254 627	0,21	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	4 569 000	4 360 882	0,21
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 8.994% 05/10/2034	USD	6 800 000	7 017 242	0,34	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	11 093 000	11 143 640	0,55
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	2 047 000	2 132 112	0,10	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9 047 000	9 350 491	0,46
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	41 090 000	40 688 995	2,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	4 942 000	5 053 894	0,25
			272 567 425	13,40	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	9 330 000	8 734 757	0,43
Santé					First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2 790 000	2 971 972	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	6 120 000	6 596 148	0,32	First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	8 796 000	9 068 579	0,45
			6 596 148	0,32	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9.375% 01/03/2029	USD	1 195 000	1 272 941	0,06
Industrie					Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	13 012 431	12 749 435	0,62
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4 352 000	4 547 744	0,22	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	6 400 000	6 583 680	0,32
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	4 802 000	4 784 670	0,23				75 543 005	3,71
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	9 295 000	9 427 221	0,46	Immobilier				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	1 629 000	1 651 171	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	5 530 000	5 549 081	0,27
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2 720 000	2 681 825	0,13				5 549 081	0,27
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	5 063 493	4 838 699	0,24	Services aux collectivités				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	10 813 772	10 750 191	0,54	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	12 441 000	12 706 466	0,62
Simpair Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3 531 000	2 655 241	0,13	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	3 745 260	3 279 986	0,16
			41 336 762	2,03	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	3 530 000	3 643 578	0,18
Matériaux					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	952 524	795 358	0,04
Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3 110 000	2 637 273	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	1 937 030	COP	8 352 260 000	21/01/2025	Citibank	45 778	-
TRY	697 350 000	USD	19 149 182	24/01/2025	Goldman Sachs	152 249	0,01
USD	2 842 305	CNY	20 250 000	24/01/2025	Standard Chartered	38 966	-
USD	9 261 178	BRL	57 650 000	19/02/2025	Barclays	12 071	-
USD	8 355 548	BRL	51 435 000	18/03/2025	BNP Paribas	137 334	0,01
USD	8 340 360	BRL	51 435 000	18/03/2025	Citibank	122 145	-
USD	17 643 807	ZAR	326 470 000	20/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	476 051	0,02
USD	14 472 850	MXN	301 290 000	24/03/2025	RBC	130 945	0,01
TRY	222 000 000	USD	5 437 179	27/03/2025	Barclays	359 480	0,02
TRY	30 610 000	USD	787 043	27/03/2025	HSBC	12 217	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 487 236	0,07
Couverture des catégories d'actions							
EUR	25	USD	26	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	42 648 371	USD	3 872 847	31/01/2025	HSBC	6 220	-
USD	2 741	AUD	4 389	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	21 273	EUR	20 411	31/01/2025	HSBC	36	-
USD	2	GBP	2	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	9 795	ZAR	181 238	31/01/2025	HSBC	225	-
ZAR	4	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 501	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 493 737	0,07
COP	8 352 260 000	USD	1 898 241	21/01/2025	UBS	(6 989)	-
CNY	20 250 000	USD	2 862 676	24/01/2025	BNP Paribas	(59 338)	-
USD	15 235 827	COP	67 951 790 000	06/03/2025	UBS	(62 431)	-
CLP	12 418 600 000	USD	12 723 975	12/03/2025	UBS	(252 559)	(0,01)
USD	12 400 000	CLP	12 418 600 000	12/03/2025	UBS	(71 416)	-
USD	13 013 677	BRL	82 780 000	20/03/2025	Citibank	(209 545)	(0,01)
USD	1 126 007	TRY	46 130 000	27/03/2025	Standard Chartered	(78 497)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(740 775)	(0,03)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	261 276	USD	163 075	31/01/2025	HSBC	(1 064)	-
EUR	77 860 324	USD	81 185 014	31/01/2025	HSBC	(175 822)	(0,01)
GBP	1 345 609 520	USD	1 702 633 328	31/01/2025	HSBC	(17 268 287)	(0,85)
USD	1 451 347	EUR	1 398 595	31/01/2025	HSBC	(3 810)	-
USD	29 035 509	GBP	23 220 754	31/01/2025	HSBC	(48 297)	-
USD	73 252	SEK	806 953	31/01/2025	HSBC	(144)	-
ZAR	8 847 343	USD	483 382	31/01/2025	HSBC	(16 170)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(17 513 594)	(0,86)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(18 254 369)	(0,89)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(16 760 632)	(0,82)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US Ultra Bond	20/03/2025	(318)	USD	(38 020 875)	154 448	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					154 448	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					154 448	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Énergie									
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.65% 19/07/2025	USD	197 583	186 346	0,32	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	546 000	537 723	0,94
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	990 000	782 515	1,37	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	400 000	388 760	0,68
			968 861	1,69	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	3 015 076	1 719 186	3,00
Finances					Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200 000	197 649	0,34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270 000	243 625	0,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400 000	388 392	0,68
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	690 000	529 251	0,92	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	430 000	369 956	0,64
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	4 670 000	3 109 182	5,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220 000	193 838	0,34
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850 000	721 524	1,26	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	440 000	373 904	0,65
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200 000	207 409	0,36	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	370 000	288 113	0,50
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410 000	416 355	0,73	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200 000	147 236	0,26
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	520 000	540 603	0,94	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	236 000	186 697	0,33
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200 000	188 254	0,33	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260 000	270 387	0,47
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	228 050	0,40	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	294 000	299 992	0,52
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	66 000	61 877	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	530 000	448 161	0,78
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355 000	300 508	0,52	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	263 000	278 441	0,48
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215 000	161 626	0,28	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600 000	548 507	0,96
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200 000	186 625	0,32	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	200 000	198 445	0,35
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1 186 000	1 208 006	2,11	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200 000	197 043	0,34
					Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344 000	324 076	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	381 000	331 609	0,58	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	570 000	541 795	0,94
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	207 525	0,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770 000	699 377	1,22
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	260 000	250 705	0,44	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620 000	614 462	1,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	490 000	486 754	0,85	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1 690 000	1 715 755	3,00
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	207 000	203 856	0,35	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	400 000	376 924	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1 000 000	1 022 303	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200 000	180 487	0,31
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400 000	358 881	0,62	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	301 000	281 059	0,49
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200 000	193 562	0,34	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	440 000	377 194	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	799 000	780 704	1,36	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646 000	634 812	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	700 000	625 194	1,09	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	189 798	0,33
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400 000	398 365	0,69	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200 000	171 236	0,30
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	750 000	666 124	1,16	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250 000	262 526	0,46
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	400 000	400 928	0,70	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	179 000	168 339	0,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 350 000	1 216 412	2,13	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400 000	354 020	0,62
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	159 964	0,28	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360 000	255 375	0,44
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	220 000	223 695	0,39	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200 000	185 598	0,32
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200 000	196 248	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	628 000	622 366	1,08
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	600 000	537 453	0,94	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200 000	190 581	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480 000	495 746	0,86	Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200 000	161 322	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	530 000	541 910	0,94	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	570 000	555 544	0,97
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	600 000	581 949	1,01	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	290 000	277 910	0,48
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	220 000	202 852	0,35	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	186 769	175 096	0,30
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340 000	323 489	0,56	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	280 000	180 600	0,31
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	250 000	237 609	0,41	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	139 846	116 254	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	410 000	371 342	0,65	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	274 306	209 844	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810 000	822 679	1,43	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	185 220	135 674	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226 000	210 683	0,37	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	128 546	98 505	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300 000	303 916	0,53	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	257 201	197 736	0,34
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410 000	413 665	0,72	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260 000	259 653	0,45
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	586 000	547 909	0,95	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	204 500	184 459	0,32
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	460 000	368 957	0,64	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	360 000	350 831	0,61
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460 000	473 380	0,82	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	460 000	508 198	0,88
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550 000	515 054	0,90	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450 000	498 259	0,87
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	270 000	259 099	0,45	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899 000	1 013 255	1,76
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	490 000	460 828	0,80	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	47 000	49 882	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	410 000	354 377	0,62	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	600 000	550 919	0,96
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270 000	186 925	0,33					
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840 000	678 300	1,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	215 609	150 288	0,26	Finances				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	40 447	22 219	0,04	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400 000	411 310	0,72
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	151 150	62 890	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	430 000	456 983	0,79
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	219 965	124 555	0,22	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200 000	180 248	0,31
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	127 731	75 904	0,13	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	200 000	193 371	0,34
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	233 593	129 481	0,23	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	108 000	103 996	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	106 443	62 818	0,11	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	61 000	58 337	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	71 312	38 836	0,07	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	480 000	309 600	0,54
			46 082 988	80,26	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	200 000	204 108	0,36
					US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	2 000 000	1 997 198	3,47
					US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	300 000	297 072	0,52
							4 212 223	7,33	
Industrie					Matériaux				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200 000	197 749	0,34	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	329 000	336 449	0,59
			197 749	0,34			336 449	0,59	
Services aux collectivités					Services aux collectivités				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200 000	178 500	0,31	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200 000	188 993	0,33
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	485 000	489 642	0,85			188 993	0,33	
			668 142	1,16	Total des obligations			8 048 061	14,01
Total des obligations			47 917 740	83,45	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			8 048 061	14,01
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			47 917 740	83,45	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Obligations				
Obligations					Finances				
Énergie					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	-	-
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3 182 000	3 310 396	5,76					
			3 310 396	5,76					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-
			-	-
Total des obligations			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			55 965 801	97,46
Espèces			398 647	0,69
Autres actifs/(passifs)			1 061 316	1,85
Actif net total			57 425 764	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	18 848	EUR	18 084	31/01/2025	HSBC	32	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						32	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						32	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 702 681	USD	2 818 086	31/01/2025	HSBC	(6 101)	(0,01)
USD	41 189	EUR	39 692	31/01/2025	HSBC	(108)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 209)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 209)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(6 177)	(0,01)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
US Ultra Bond	20/03/2025	(7)	USD	(836 938)	3 400	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 400	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 400	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40 000 000	1 110 559	0,49	European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75 770 000	1 471 777	0,65
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	214 900 000	2 323 550	1,03	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	67 700 000	1 036 026	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	33 700 000	384 085	0,17	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	2 553 700 000	1 732 674	0,77
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2 170 000 000	2 201 417	0,97	European Bank for Reconstruction & Development 0% 30/05/2036	ZAR	138 000 000	1 921 331	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2 430 000	3 764 595	1,67	European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117 000 000	1 345 291	0,60
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	3 202 000	4 617 903	2,04	European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	20 200 000	241 016	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45 720	6 268 734	2,77	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1 370 730 000	3 176 364	1,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324 000	2 073 674	0,92	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	923 000 000	1 709 665	0,76
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	32 059 900 000	5 403 800	2,39	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	979 000 000	2 555 049	1,13
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	6 730 000 000	1 648 007	0,73	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28 580 000	341 839	0,15
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152 430 000	5 241 859	2,32	India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	133 270 000	1 589 961	0,70
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111 600 000	3 149 452	1,39	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	359 000 000	4 410 452	1,95
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45 280 000	1 610 315	0,71	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	252 500 000	3 032 497	1,34
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61 400 000	1 088 820	0,48	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	43 000 000 000	2 660 750	1,18
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	34 000 000	634 059	0,28	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48 786 000 000	2 917 309	1,29
Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	65 200 000	1 254 581	0,55	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31 532 000 000	1 956 316	0,87
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	149 900 000	9 126	-	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	20 773 000 000	1 403 542	0,62
					Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	25 800 000 000	1 778 878	0,79
					Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	65 152 000 000	4 196 202	1,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	93 183 000 000	5 812 720	2,57	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	52 700 000	1 438 842	0,64
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8 600 000 000	1 805 867	0,80	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37 530 000	1 047 299	0,46
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	198 900 000	2 743 002	1,21	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	38 770 000	1 085 182	0,48
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22 150 000	501 829	0,22				158 468 882	70,10
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30 000 000	303 453	0,13	Total des obligations			158 468 882	70,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7 000 000	1 660 608	0,73	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			158 468 882	70,10
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	86 480 000	3 725 588	1,65	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	85 500 000	3 490 351	1,54	Obligations				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	66 100 000	2 670 702	1,18	Finances				
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	115 500 000	4 281 070	1,89	Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7 930 000	1 835 917	0,81
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	61 000 000	2 272 649	1,01	Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18 700 000	3 918 428	1,73
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	3 683 000	896 538	0,40	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	10 570 000	2 328 363	1,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	11 041 000	2 926 483	1,29	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	9 210 000	2 183 954	0,97
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	34 820 000	6 690 611	2,96	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	35 020 000	7 839 827	3,47
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	6 900 000	1 698 698	0,75	Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	13 700 000	3 354 059	1,48
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	11 470 000	2 569 383	1,14	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	83 130 000	2 410 186	1,07
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29 220 000	4 985 641	2,21	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	122 420 000	3 971 216	1,76
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	100 802 000	4 942 335	2,19	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	270 350 000	8 589 200	3,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	142 980 000	6 897 685	3,05	Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	46 000 000	1 409 070	0,62
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	158 280 000	7 115 206	3,15	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3 670 000	3 657 907	1,62
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	30 000 000	1 289 036	0,57	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	4 500 000	4 463 444	1,97
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	78 800 000	3 356 629	1,48				45 961 571	20,33
					Total des obligations			45 961 571	20,33
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			45 961 571	20,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder China				
Fixed Income				
Fund - Class I				
Accumulation CNH	CNY	619 803	13 547 910	5,99
			13 547 910	5,99
Total organismes de placement collectif - OPCVM			13 547 910	5,99
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			13 547 910	5,99
Total des investissements			217 978 363	96,42
Espèces			5 104 373	2,26
Autres actifs/(passifs)			2 989 856	1,32
Actif net total			226 072 592	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 151 162	BRL	12 415 000	08/01/2025	J.P. Morgan	143 558	0,06
USD	2 627 769	MXN	53 000 000	08/01/2025	Bank of America	72 262	0,03
USD	2 545 799	IDR	40 300 000 000	10/01/2025	Goldman Sachs	52 296	0,02
USD	2 332 692	MYR	10 300 000	13/01/2025	Goldman Sachs	30 343	0,01
USD	2 165 893	THB	73 500 000	13/01/2025	J.P. Morgan	8 927	0,01
USD	2 687 025	HUF	1 009 000 000	27/01/2025	BNP Paribas	140 972	0,06
USD	1 330 737	IDR	20 943 310 000	30/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	39 289	0,02
USD	2 612 556	PLN	10 710 000	04/02/2025	Bank of America	13 162	0,01
USD	2 631 935	ZAR	48 700 000	14/02/2025	Bank of America	63 280	0,03
THB	134 325 000	USD	3 912 177	21/02/2025	Barclays	39 619	0,02
TRY	48 660 000	USD	1 276 820	27/02/2025	UBS	27 891	0,01
USD	2 475 392	INR	210 700 000	27/02/2025	State Street	27 571	0,01
USD	2 570 533	CLP	2 554 930 000	03/03/2025	BNP Paribas	4 397	-
USD	293 769	CLP	285 285 000	03/03/2025	UBS	7 232	-
USD	4 633 065	BRL	28 725 000	06/03/2025	Goldman Sachs	36 649	0,02
USD	4 589 297	BRL	28 215 000	06/03/2025	Morgan Stanley	74 489	0,03
USD	3 458 902	INR	295 200 000	12/03/2025	Barclays	33 468	0,02
USD	2 278 246	ZAR	41 071 000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118 083	0,05
USD	4 621 105	IDR	74 963 570 000	19/03/2025	J.P. Morgan	14 594	0,01
TRY	90 045 000	USD	1 985 841	14/05/2025	Barclays	266 284	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 214 366	0,54
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 214 366	0,54
BRL	4 650 000	USD	803 942	08/01/2025	Goldman Sachs	(52 000)	(0,02)
BRL	7 765 000	USD	1 402 407	08/01/2025	State Street	(146 745)	(0,06)
MXN	53 000 000	USD	2 715 673	08/01/2025	Morgan Stanley	(160 166)	(0,07)
IDR	10 300 000 000	USD	648 272	10/01/2025	Barclays	(10 974)	-
IDR	30 000 000 000	USD	1 891 790	10/01/2025	J.P. Morgan	(35 584)	(0,02)
MYR	10 300 000	USD	2 328 736	13/01/2025	Goldman Sachs	(26 388)	(0,01)
THB	73 500 000	USD	2 171 851	13/01/2025	UBS	(14 885)	(0,01)
HUF	1 009 000 000	USD	2 617 963	27/01/2025	BNP Paribas	(71 910)	(0,03)
IDR	20 943 310 000	USD	1 337 632	30/01/2025	J.P. Morgan	(46 184)	(0,02)
ZAR	48 700 000	USD	2 711 279	14/02/2025	Bank of America	(142 625)	(0,06)
USD	1 519 703	THB	52 055 000	21/02/2025	UBS	(11 737)	(0,01)
CLP	2 840 215 000	USD	2 910 832	03/03/2025	Barclays	(58 160)	(0,03)
THB	54 114 000	USD	1 612 657	06/03/2025	Barclays	(19 084)	(0,01)
MYR	8 140 000	USD	1 845 387	12/03/2025	Barclays	(19 668)	(0,01)
USD	2 309 832	BRL	14 700 000	02/04/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34 581)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(850 691)	(0,38)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 477 198	USD	3 625 674	31/01/2025	HSBC	(7 850)	-
GBP	20 303	USD	25 690	31/01/2025	HSBC	(261)	-
USD	66 180	EUR	63 775	31/01/2025	HSBC	(174)	-
USD	657	GBP	525	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(8 286)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(858 977)	(0,38)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						355 389	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23 500 000	25 031 895	0,17	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17 576 000	18 141 508	0,13
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800 000	734 941	0,01	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40 000 000	38 630 120	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33 467 000	33 257 296	0,23	BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93 582 000	94 921 626	0,66
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16 822 000	16 869 876	0,12	BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	82 683 000	81 863 777	0,57
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18 875 000	18 818 784	0,13	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26 190 000	27 582 653	0,19
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	13 885 000	13 862 059	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45 678 000	49 183 243	0,34
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	19 200 000	20 346 328	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40 000 000	41 012 920	0,28
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24 044 000	24 538 772	0,17	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	23 372 000	24 662 239	0,17
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3 200 000	3 466 829	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	27 070 000	29 953 833	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11 416 000	11 805 022	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	78 407 000	79 954 754	0,55
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 532 000	59 890 098	0,42	Booking Holdings, Inc. 3.75% 21/11/2037	EUR	700 000	708 110	-
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46 936 000	48 362 861	0,33	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101 757 000	101 341 780	0,71
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1 500 000	1 436 843	0,01	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4 600 000	4 796 506	0,03
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13 130 000	14 807 749	0,10	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 389 000	1 000 991	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	49 404 000	50 742 963	0,35	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17 104 000	18 027 488	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	11 797 000	12 553 907	0,09	IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	500 000	503 305	-
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	33 146 000	36 911 565	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3 947 000	4 041 185	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	3 200 000	3 190 242	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	13 383 942	13 715 650	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3 300 000	3 511 661	0,02	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21 429 000	26 419 469	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	14 500 000	14 456 645	0,10	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 595 000	4 065 694	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	30 000 000	30 211 917	0,21	Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2 700 000	2 687 467	0,02
			444 808 253	3,07	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	3 050 000	3 122 980	0,02
Biens de consommation discrétionnaire									
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28 503 000	28 916 073	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75 200 000	77 136 690	0,53	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	23 230 000	23 566 800	0,16
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7 200 000	6 322 860	0,04	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	19 900 000	20 378 754	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27 439 000	29 223 989	0,20	Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	1 500 000	1 556 503	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	37 127 000	38 815 443	0,27	Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	1 600 000	1 600 330	0,01
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	11 377 000	11 436 959	0,08	Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	16 668 000	14 976 161	0,10
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	62 600 000	62 659 470	0,43	Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	28 742 000	28 851 536	0,20
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	7 548 000	8 143 084	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	38 378 000	38 182 847	0,26
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	19 248 000	19 746 725	0,14	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	23 947 000	24 260 661	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5 859 000	5 744 791	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	7 561 000	7 488 566	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5 000 000	4 536 540	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	12 934 000	13 002 308	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	45 110 000	42 159 862	0,29	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	25 025 000	25 457 744	0,18
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	16 334 000	14 315 567	0,10	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13 891 000	13 149 745	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2 103 000	1 799 457	0,01	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11 282 000	13 158 270	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11 890 000	10 714 519	0,07	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26 782 000	27 484 816	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500 000	526 916	-	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	2 700 000	2 779 138	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	959 000	963 645	0,01	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	19 419 000	20 074 051	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	42 600 000	43 592 261	0,30				296 162 736	2,04
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32 428 000	31 071 999	0,21					
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2 487 000	2 473 713	0,02					
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	600 000	600 422	-					
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	23 666 000	24 506 285	0,17					
			1 131 744 568	7,81					
Biens de consommation de base					Énergie				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20 018 000	20 194 506	0,14	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	3 800 000	4 047 526	0,03
					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67 946 000	56 767 648	0,39
					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	11 129 000	12 270 627	0,08
					BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	2 352 000	2 356 826	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 700 000	1 792 075	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49 037 000	49 289 295	0,34
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	39 621 000	27 939 679	0,19	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	4 300 000	3 745 339	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	15 000 000	14 784 000	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	97 424 000	98 198 108	0,68
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	7 900 000	8 096 761	0,06			597 058 423	4,12	
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500 000	512 635	-	Finances				
Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5 000 000	4 659 158	0,03	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12 000 000	12 651 224	0,09
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30 736 000	29 873 171	0,21	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23 800 000	26 197 428	0,18
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	1 000 000	928 582	0,01	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	20 100 000	23 021 083	0,16
Exxon Mobil Corp. 0.835% 26/06/2032	EUR	900 000	768 901	0,01	Achmea Bank NV, Reg. S 3% 07/02/2034	EUR	37 100 000	37 209 679	0,26
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	3 200 000	2 424 269	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55 733 000	63 903 764	0,44
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49 600 000	49 081 779	0,34	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	43 928 000	46 868 463	0,32
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	31 893 660	28 928 193	0,20	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	7 869 000	10 646 721	0,07
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3 549 000	3 414 021	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23 556 000	22 806 304	0,16
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11 000 000	10 829 731	0,07	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10 054 000	9 908 908	0,07
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1 800 000	1 801 196	0,01	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 700 000	3 993 202	0,03
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	500 000	500 033	-	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	8 642 000	8 907 990	0,06
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	50 752 000	50 615 756	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	24 900 000	26 712 122	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28 349 000	24 578 583	0,17	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	12 187 000	12 245 202	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	32 434 000	29 103 028	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 900 000	4 060 571	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14 922 000	16 063 772	0,11	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	30 700 000	29 041 696	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29 800 000	28 934 794	0,20	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25 000 000	26 473 219	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	15 100 000	14 064 525	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17 016 000	17 505 119	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22 300 000	20 688 412	0,14	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	28 049 000	33 334 555	0,23
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22 041 000	23 158 479	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3 900 000	3 633 513	0,03	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16 442 000	16 782 145	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3 800 000	4 130 190	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3 651 000	3 619 944	0,02
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	36 428 000	37 796 655	0,26	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2 000 000	1 970 563	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	11 837 000	12 424 653	0,09	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36 534 000	36 365 067	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15 554 000	18 453 392	0,13	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	55 364 000	56 517 786	0,39
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3 302 000	4 023 311	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32 831 000	34 051 451	0,23
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	21 342 000	23 426 374	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83 151 000	83 290 901	0,57
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20 100 000	21 155 702	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1 000 000	907 032	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	24 759 000	26 889 388	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	25 300 000	25 391 031	0,18
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	16 122 000	16 446 424	0,11	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6 700 000	6 778 005	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16 600 000	17 348 404	0,12	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3 800 000	3 801 462	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12 300 000	12 737 855	0,09	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	16 350 000	17 059 722	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20 100 000	23 024 831	0,16	Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17 312 000	18 073 676	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8 400 000	8 547 683	0,06	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16 100 000	16 789 549	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 400 000	2 537 561	0,02	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11 463 000	10 780 808	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	9 000 000	9 596 498	0,07	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	1 800 000	1 817 271	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1 900 000	1 905 876	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3 900 000	4 040 434	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2030	EUR	1 400 000	1 425 228	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15 200 000	15 335 964	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	20 100 000	21 039 017	0,15	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4 300 000	4 117 637	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	20 233 000	20 806 563	0,14	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6 303 000	6 557 064	0,05
					BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5 266 000	5 300 993	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1 598 092	1 569 183	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9 000 000	9 473 321	0,07
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	207 964 038	210 441 408	1,44	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	25 100 000	26 364 601	0,18
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3 317 211	3 315 154	0,02	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76 500 000	80 044 822	0,55
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	100 000 000	101 542 659	0,69	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	15 979 706	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100 000	99 790	-	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10 000 000	10 180 580	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	31 405 525	28 584 210	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23 700 000	21 861 591	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6 103 473	5 492 729	0,04	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	16 800 000	17 983 619	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	13 261 301	11 663 347	0,08	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	13 500 000	14 141 021	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	20 355 065	17 688 806	0,12	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	44 116 000	41 365 145	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	24 251 300	24 297 317	0,17	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	900 000	894 004	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	15 160 172	15 499 153	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9 900 000	11 067 500	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9 395 415	9 287 713	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	29 000 000	29 627 095	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	69 874 359	71 257 696	0,49	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500 000	476 953	-
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	2 525 714	3 220 032	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19 500 000	21 860 686	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	34 646 173	37 814 267	0,26	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17 700 000	17 951 429	0,12
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38 071 000	38 416 209	0,27	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	13 900 000	14 373 392	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	74 900 000	74 258 387	0,51	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11 200 000	12 325 888	0,09
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	56 700 000	58 063 266	0,40	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3 200 000	3 481 184	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1 500 000	1 534 971	0,01	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1 900 000	1 920 204	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10 900 000	13 586 500	0,09	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	8 900 000	9 484 236	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	32 800 000	33 422 688	0,23	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	4 200 000	4 160 258	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	25 600 000	25 973 073	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7 040 000	7 612 426	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20 000 000	17 624 219	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	27 629 000	28 012 463	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33 700 000	34 910 241	0,24	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	4 000 000	4 140 413	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30 000 000	30 614 093	0,21	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	3 937 000	4 161 450	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25 400 000	26 741 326	0,18	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3 700 000	4 199 126	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	19 058 333	0,13	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200 000	200 247	-
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	17 700 000	17 965 080	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 500 000	2 691 976	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	35 800 000	36 053 151	0,25	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	30 830 000	31 344 705	0,22
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	63 500 000	64 811 528	0,45	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	4 100 000	4 247 038	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44 912 000	44 029 448	0,30	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43 700 000	40 740 691	0,28
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31 217 000	26 575 048	0,18	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22 200 000	23 196 392	0,16
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79 899 000	75 958 004	0,52	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	44 400 000	45 597 912	0,31
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	14 000 000	14 537 250	0,10	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39 700 000	40 422 739	0,28
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1 800 000	1 993 986	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13 380 000	12 884 933	0,09
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21 858 000	21 701 746	0,15	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	8 085 000	7 579 107	0,05
EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	400 000	402 524	-	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5 000 000	6 220 690	0,04
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	10 600 000	11 313 089	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6 494 000	7 059 033	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2 000 000	2 088 636	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	59 691 000	59 812 829	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4 000 000	3 871 366	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	60 046 000	59 256 395	0,41
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51 237 000	54 667 509	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	17 753 000	17 222 665	0,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	95 000 000	94 160 952	0,65	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 005 000	13 490 498	0,09
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18 369 000	11 113 245	0,08	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	800 000	825 193	0,01
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	2 532 000	2 592 177	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	105 000 000	112 094 119	0,76	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	8 907 000	9 656 969	0,07
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	46 300 000	48 775 024	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	102 786	-
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	21 467 169	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3 800 000	3 993 221	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	17 807 000	18 906 609	0,13	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28 647 000	29 630 775	0,20
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6 228 000	6 536 778	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14 500 000	15 932 354	0,11
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25 262 000	27 667 624	0,19	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	8 600 000	8 588 936	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	12 288 000	12 429 985	0,09	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	25 000 000	26 284 500	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	37 999 000	39 523 844	0,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17 600 000	18 237 212	0,13
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37 300 000	35 549 931	0,25	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17 500 000	18 560 483	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1 300 000	1 309 718	0,01	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65 900 000	68 063 232	0,47
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3 800 000	3 983 884	0,03	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	15 300 000	16 437 983	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3 000 000	2 986 233	0,02	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39 694 000	41 354 420	0,29
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	6 000 000	6 244 497	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68 009 000	69 743 943	0,48
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	68 029 000	69 122 395	0,48	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	52 406 000	54 362 495	0,38
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	7 961 000	6 126 903	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	30 987 000	31 307 346	0,22
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4 766 000	4 885 448	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10 926 000	11 050 094	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 600 000	2 732 473	0,02	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14 400 000	14 682 888	0,10
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45 000 000	40 994 831	0,28	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16 900 000	17 204 876	0,12
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	7 804 000	6 663 239	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	10 413 000	11 167 812	0,08
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	4 100 000	3 572 038	0,02	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20 792 000	22 975 846	0,16
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1 300 000	1 405 106	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40 286 000	50 844 119	0,35
					Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	30 078 000	30 927 094	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	1 600 000	1 613 888	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17 967 000	15 394 635	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16 051 000	16 077 259	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	6 543 870	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50 977 000	51 264 746	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52 756 000	50 716 005	0,35
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28 938 000	29 770 402	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 613 000	3 735 700	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	10 000 000	13 013 003	0,09	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16 483 000	15 046 004	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	25 025 246	0,17	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	8 000 000	8 312 986	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9 500 000	9 762 993	0,07	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30 000 000	30 372 420	0,21
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2 400 000	2 533 137	0,02	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39 000 000	40 003 100	0,28
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	4 000 000	4 176 498	0,03	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34 600 000	34 675 861	0,24
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46 500 000	49 401 472	0,34	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7 500 000	7 517 937	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35 500 000	37 588 504	0,26	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	65 200 000	65 028 621	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13 600 000	13 892 060	0,10	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.093% 18/12/2025	EUR	10 000 000	10 023 325	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28 300 000	26 489 005	0,18	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	3 900 000	3 996 593	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	44 000 000	45 582 636	0,31	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32 500 000	36 348 203	0,25
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7 800 000	8 285 657	0,06	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	54 600 000	55 558 012	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	39 174 000	40 728 522	0,28	Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	3 400 000	3 514 988	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	52 503 000	51 339 744	0,35	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9 800 000	10 084 338	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61 353 000	64 034 892	0,44	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 768 000	3 950 128	0,03
					Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21 600 000	22 574 284	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25 054 000	25 665 794	0,18	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	11 400 000	11 642 011	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22 064 000	22 340 572	0,15	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24 204 000	23 835 827	0,16
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27 682 000	34 397 697	0,24	5 779 667 37239,88				
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13 867 000	13 289 053	0,09	Santé				
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10 395 000	9 554 938	0,07	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1 000 000	983 056	0,01
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46 860 000	45 807 618	0,32	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31 851 000	33 319 172	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	32 184 166	0,22	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	34 000 000	34 044 999	0,23
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	49 581 000	56 513 961	0,39	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23 600 000	23 139 552	0,16
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12 000 000	12 034 929	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	2 500 000	2 594 566	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33 662 000	36 309 148	0,25	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	45 400 000	47 986 381	0,33
UBS Switzerland AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	20 000 000	20 166 130	0,14	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16 714 000	16 521 087	0,11
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	60 000 000	58 114 249	0,40	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 001 000	1 008 594	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	10 000 000	10 550 405	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	67 807 000	69 064 240	0,48
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	3 700 000	3 892 996	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63 879 000	67 223 104	0,46
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	9 651 323	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	22 816 000	24 042 331	0,17
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	1 800 000	1 853 641	0,01	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	80 819 000	83 344 594	0,57
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7 763 000	9 266 926	0,06	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	26 121 000	26 461 095	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12 275 000	14 542 833	0,10	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17 705 000	17 315 720	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22 000 000	28 599 244	0,20	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57 249 000	57 816 821	0,40
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	473 598	–	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16 579 000	17 160 873	0,12
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26 900 000	27 616 250	0,19	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	45 884 000	45 990 038	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400 000	446 951	–	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17 929 000	18 010 353	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500 000	444 991	–	Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	40 875 000	42 387 579	0,29
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	31 234 000	31 317 198	0,22					

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	95 648 000	97 126 358	0,67	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13 535 000	12 756 162	0,09
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36 400 000	36 010 101	0,25	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55 300 000	50 708 330	0,35
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6 000 000	5 448 789	0,04	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5 100 000	5 356 530	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 616 000	2 552 029	0,02	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	66 900 000	65 357 609	0,45
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	13 806 000	13 168 222	0,09	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	17 844 000	18 684 609	0,13
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	19 568 000	20 122 679	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53 400 000	53 985 291	0,37
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48 394 000	48 809 775	0,34	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 641 477	0,27
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30 978 000	32 509 095	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 700 000	14 227 927	0,10
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	2 000 000	1 963 354	0,01	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21 644 000	22 376 465	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17 000 000	17 373 002	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	47 135 000	43 989 864	0,30
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29 100 000	30 494 603	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43 801 000	46 376 586	0,32
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31 500 000	33 211 553	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20 294 000	18 434 283	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	57 100 000	61 368 814	0,42	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	14 094 000	14 491 606	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	6 904 000	7 282 961	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14 940 000	16 093 323	0,11
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22 857 000	23 144 010	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22 819 000	23 494 916	0,16
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	23 600 000	24 297 238	0,17	Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21 000 000	21 313 026	0,15
			1 083 296 738	7,47	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	38 800 000	39 697 520	0,27
Industrie					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	13 600 000	14 345 039	0,10
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	16 063 000	16 497 785	0,11	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 500 000	2 927 797	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	20 730 000	21 182 101	0,15	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500 000	502 557	-
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	11 500 000	12 128 603	0,08	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	39 800 000	39 775 921	0,27
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	17 305 000	15 606 981	0,11	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	1 000 000	938 472	0,01
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21 001 000	22 943 624	0,16					
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24 600 000	24 669 606	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	9 100 000	9 566 330	0,07	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17 548 000	20 839 183	0,14
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15 369 000	14 641 128	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	508 000	606 810	-
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16 641 000	14 702 062	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61 879 000	65 915 522	0,46
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	10 000 000	10 365 648	0,07	Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	1 100 000	1 102 523	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10 476 000	11 236 969	0,08	Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2 000 000	2 034 905	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	50 594 000	30 731 664	0,21	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 477 000	19 981 457	0,14
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62 144 000	62 723 875	0,43	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	26 126 000	27 437 969	0,19
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	39 979 000	40 416 328	0,28	Johnson Controls International plc 3.125% 11/12/2033	EUR	17 000 000	16 665 189	0,11
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	27 673 000	27 649 519	0,19	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18 265 000	18 316 421	0,13
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39 000 000	38 985 853	0,27	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	37 980 000	38 151 151	0,26
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	16 052 000	16 090 089	0,11	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	34 874 000	35 646 973	0,25
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20 191 000	19 707 514	0,14	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12 545 000	12 751 967	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17 115 000	18 446 727	0,13	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	24 297 000	24 681 591	0,17
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	53 274 000	53 778 087	0,37	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4 100 000	4 093 957	0,03
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	18 038 000	18 485 832	0,13	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15 999 000	16 515 192	0,11
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35 872 000	35 246 016	0,24	Parker-Han- nifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8 232 000	8 208 308	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69 951 000	67 456 565	0,48	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4 000 000	4 152 027	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	51 988 000	54 185 429	0,37	Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	6 353 000	6 506 320	0,04
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21 523 140	21 468 048	0,15
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3 000 000	3 184 321	0,02
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26 185 000	27 326 614	0,19
					Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	20 300 000	21 437 744	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	61 600 000	65 900 213	0,46	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	49 700 000	49 525 346	0,34
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	14 905 404	0,10				392 982 211	2,71
VR-Yhtymäe OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2 000 000	1 945 087	0,01	Immobilier				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6 287 000	7 874 167	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4 700 000	4 182 277	0,03
		1 709 568 708	11,80		American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19 821 000	18 458 341	0,13
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 730 512	0,02
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	46 009 000	46 871 669	0,32	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	14 427 396	0,10
		46 871 669	0,32		American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30 363 000	32 513 546	0,22
Matériaux					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25 756 000	24 591 095	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	34 114 000	34 873 531	0,24	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	13 680 000	12 603 213	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	21 800 000	23 583 731	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24 411 000	22 349 674	0,15
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28 562 000	29 537 064	0,20	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24 534 000	26 081 789	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3 800 000	4 095 155	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	15 620 000	15 729 777	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22 605 000	21 869 462	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	19 520 000	20 783 920	0,14
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32 488 000	33 591 942	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	71 218 000	56 707 333	0,39
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25 030 000	26 397 045	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9 596 000	9 224 155	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20 000 000	20 004 500	0,14	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	7 683 000	7 606 122	0,05
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	6 152 000	5 548 395	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	34 927 000	35 359 658	0,24
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2 700 000	2 794 738	0,02	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19 063 000	17 928 518	0,12
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	1 700 000	1 422 841	0,01	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	32 368 000	29 730 615	0,21
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	33 125 000	36 302 350	0,25	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21 980 000	20 432 333	0,14
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	52 900 000	55 714 877	0,39					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	27 300 000	28 464 209	0,20					
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	19 257 025	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28 303 000	27 549 893	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4 300 000	4 178 246	0,03
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32 500 000	34 171 280	0,24	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 781 000	1 727 541	0,01
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 650 052	0,01	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	1 300 000	1 311 265	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20 000 000	22 270 342	0,15	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7 597 000	9 184 250	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61 080 000	58 743 872	0,42	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	27 188 000	25 738 848	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	7 536 000	7 819 793	0,05	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	30 693 000	31 980 146	0,22
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63 976 000	58 191 618	0,40				935 120 420	6,45
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29 291 000	24 965 452	0,17	Services aux collectivités				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	16 300 000	16 408 542	0,11	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	29 021 000	29 447 758	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19 228 000	19 861 442	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	65 300 000	68 483 864	0,47
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10 606 000	10 878 516	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	5 600 000	5 796 141	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38 078 000	37 253 231	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22 700 000	23 836 498	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49 812 000	46 263 817	0,32	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	11 100 000	7 229 321	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25 073 000	26 027 191	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	10 000 000	9 482 120	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19 000 000	20 297 876	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	45 800 000	42 789 280	0,30
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15 400 000	13 516 965	0,09	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	26 200 000	26 768 016	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	2 000 000	2 063 107	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	26 800 000	27 757 296	0,19
Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	6 282 000	5 546 686	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	12 688 169	0,09
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24 950 000	26 274 327	0,18	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	18 144 000	18 524 897	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5 230 000	5 165 681	0,04	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	11 865 000	11 156 348	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	7 742 625	0,05	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7 903 000	8 493 660	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	16 897 542	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 334 000	7 086 785	0,05
					Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42 900 000	44 983 546	0,31
					Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24 300 000	25 601 781	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12 100 000	12 408 280	0,09	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	34 200 000	34 917 165	0,24
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	12 000 000	12 271 899	0,08	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	4 200 000	4 078 452	0,03
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	26 140 000	26 945 469	0,19	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13 135 000	13 191 371	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32 600 000	33 246 792	0,23	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16 786 000	17 178 591	0,12
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37 200 000	38 242 009	0,26	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6 416 000	6 409 497	0,04
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	21 923 000	22 526 979	0,16	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24 519 000	23 034 080	0,16
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38 417 000	39 130 164	0,27	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20 758 000	21 715 642	0,15
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	300 000	282 997	-	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38 290 000	37 788 082	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22 900 000	22 462 109	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	25 000 000	25 171 874	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	939 919	0,01	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24 980 000	25 213 063	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	35 808 000	33 091 766	0,23	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13 912 000	13 946 850	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26 148 000	27 270 024	0,19	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	9 500 000	9 694 038	0,07
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19 925 000	23 446 721	0,16	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	15 239 000	15 532 236	0,11
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40 153 000	40 326 519	0,28	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2 600 000	2 918 873	0,02
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	32 463 000	32 137 972	0,22	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14 153 000	12 893 666	0,09
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16 210 000	12 926 138	0,09	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2 500 000	2 514 725	0,02
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33 285 000	34 948 684	0,24	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10 607 000	10 803 388	0,07
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14 000 000	13 357 940	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18 700 000	17 733 561	0,12
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	18 117 000	18 813 107	0,13					
								1 109 636 122	7,66
					Total des obligations			13 526 917 220	93,33
					Obligations convertibles				
					Biens de consommation de base				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	5 000 000	5 132 339	0,04
								5 132 339	0,04
					Total des obligations convertibles			5 132 339	0,04
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13 532 049 559	93,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Santé				
Obligations					CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	10 657 000	10 292 677	0,07
Biens de consommation discrétionnaire					MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94 723 000	95 712 855	0,66
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.95% 30/03/2025	USD	27 277 000	26 255 630	0,18				106 005 532	0,73
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20 000 000	19 402 402	0,13	Industrie				
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6 000 000	5 688 193	0,04	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	11 091 000	10 633 604	0,07
Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17 792 000	17 179 377	0,12	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 663 989	1 591 730	0,01
			68 525 602	0,47				12 225 334	0,08
Énergie					Immobilier				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	18 189 000	17 166 093	0,12	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	20 000 000	19 244 648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	17 788 482	15 887 387	0,11				19 244 648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3 679 525	3 118 842	0,02	Services aux collectivités				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12 680 328	12 010 927	0,08	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	18 721 000	18 398 334	0,13
			48 183 249	0,33	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	26 402 000	24 645 254	0,17
Finances					Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6 739 000	6 346 607	0,04
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21 215 000	21 104 217	0,15	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 179 000	9 658 173	0,07
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	23 162 000	22 058 476	0,15	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	270 000	253 952	-
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	25 724 000	25 581 191	0,18	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49 010 000	52 748 023	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5 286 000	5 174 858	0,04	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	10 867 000	10 428 344	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16 993 000	17 159 983	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 697 161	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800 000	670 349	-	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	15 789 000	14 970 874	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67 478 000	73 150 521	0,50				140 146 722	0,97
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	8 057 264	0,06	Total des obligations				
			172 956 859	1,20				567 287 946	3,91
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								567 287 946	3,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Schroder ISF				
Organismes de placement collectif - OPCVM					Sustainable EURO				
Fonds d'investissement					Credit - Class I Acc				
CBRE Global					EUR				
Investors					207 206				
Open-Ended Funds					22 643 465				
SCA SICAV-SIF-Pan					26 680 353				
European Core					Total organismes de placement collectif -				
Fund					OPCVM				
EUR					26 680 353				
3 800 000					Total OPCVM ou autres organismes de				
4 036 888					placement collectif agréés				
0,03					26 680 353				
					Total des investissements				
					14 126 017 858				
					Espèces				
					136 704 942				
					Autres actifs/(passifs)				
					232 136 984				
					Actif net total				
					14 494 859 784				
					100,00				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	29 516 753	GBP	24 496 402	23/01/2025	HSBC	16 056	-
EUR	30 031 088	GBP	24 841 236	23/01/2025	RBC	115 113	-
GBP	790 000	EUR	947 417	23/01/2025	HSBC	3 969	-
USD	13 957 663	EUR	13 380 302	23/01/2025	Bank of America	39 233	-
USD	3 564 280	EUR	3 371 681	23/01/2025	Barclays	55 180	-
USD	24 188 044	EUR	22 828 621	23/01/2025	J.P. Morgan	426 869	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						656 420	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	338	EUR	360	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	2 264 504	CHF	2 105 303	31/01/2025	HSBC	21 935	-
EUR	1 244 267	GBP	1 032 775	31/01/2025	HSBC	1 004	-
EUR	1 008 092	USD	1 046 316	31/01/2025	HSBC	2 446	-
GBP	9	EUR	11	31/01/2025	HSBC	-	-
JPY	8 217 320 766	EUR	50 431 729	31/01/2025	HSBC	38 163	-
USD	217 083 453	EUR	208 203 397	31/01/2025	HSBC	441 929	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						505 477	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 161 897	0,01
EUR	478 634 644	GBP	399 840 373	23/01/2025	Barclays	(2 887 890)	(0,02)
EUR	8 443 239	GBP	7 053 000	23/01/2025	BNP Paribas	(50 596)	-
EUR	3 164 038	USD	3 324 246	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(32 044)	-
EUR	29 099 470	USD	30 677 833	23/01/2025	HSBC	(395 600)	-
EUR	655 824 578	USD	694 817 677	23/01/2025	J.P. Morgan	(12 204 865)	(0,08)
GBP	826 062	EUR	995 880	23/01/2025	State Street	(1 064)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(15 572 059)	(0,10)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	230 872 131	EUR	248 210 531	31/01/2025	HSBC	(2 285 534)	(0,02)
EUR	52	GBP	43	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	1 340 956	JPY	218 425 471	31/01/2025	HSBC	(590)	-
EUR	3 370 359	USD	3 509 875	31/01/2025	HSBC	(3 086)	-
GBP	84 928 158	EUR	103 093 212	31/01/2025	HSBC	(856 107)	(0,01)
USD	135 269	EUR	130 074	31/01/2025	HSBC	(63)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 145 380)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(18 717 439)	(0,13)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(17 555 542)	(0,12)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(20)	EUR	(2 357 200)	27 000	-
Euro-OAT	06/03/2025	(362)	EUR	(44 670 800)	944 812	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(257)	GBP	(28 629 503)	758 084	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(573)	USD	(58 672 367)	181 377	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(132)	USD	(13 846 584)	146 861	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(73)	USD	(7 840 871)	123 474	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(615)	USD	(67 591 562)	1 326 866	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(75)	USD	(8 628 518)	231 197	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 739 671	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	592	EUR	78 996 480	(2 103 251)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	267	EUR	35 425 560	(2 074 303)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	4 134	EUR	442 275 990	(1 269 641)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(5 447 195)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 707 524)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
5 719 861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20/06/2025	24 949	-
21 892 021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vente	1,00 %	20/06/2027	399 318	-
13 513 514	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	112 591	-
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	142 203	-
5 719 863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20/06/2025	24 937	-
8 000 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	208 668	-
4 000 000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	75 093	-
20 190 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	2 661 359	0,02
6 250 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	86 916	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							3 736 034	0,02
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(1 871 576)	(0,02)
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(794 029)	(0,01)
15 384 615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(259 507)	-
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(235 569)	-
3 537 444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(27 094)	-
40 791 556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(312 433)	-
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(40 990)	-
16 380 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(100 713)	-
14 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(372 686)	-
17 801 934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(149 407)	-
8 066 242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(67 698)	-
11 076 824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(92 965)	-
36 685 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(315 262)	-
6 666 666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(149 707)	-
24 291 538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(35 867)	-
7 860 294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(11 606)	-
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(22 558)	-
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(185 296)	-
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(276 629)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(138 315)	-
53 703 704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(1 165 830)	(0,01)
16 666 667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(361 809)	-
29 629 629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(643 216)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(7 630 762)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(3 894 728)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	18 770 883	0,13
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	18 735 425	0,13
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/01/2071	12 746 198	0,09
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/08/2071	8 801 482	0,06
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11/08/2071	8 699 661	0,06
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,777 %	02/03/2025	2 049 616	0,01
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	365 457	-
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	7 380 369	0,05
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	03/08/2026	2 329 594	0,02
100 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	1 998 949	0,01
60 767 259	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,257 % Réception taux variable ESTR 1 jour	21/11/2044	506 994	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					82 384 628	0,56
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14/01/2030	(11 439 744)	(0,08)
150 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,821 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/02/2029	(5 239 719)	(0,04)
41 568 129	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26/09/2033	(3 097 616)	(0,02)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,715 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	20/03/2034	(2 168 801)	(0,02)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29/09/2028	(2 157 230)	(0,01)
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	08/03/2025	(1 499 244)	(0,01)
14 360 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	(378 403)	-
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/10/2052	(374 878)	-
86 500 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,639 % Réception taux variable ESTR 1 jour	20/05/2044	(4 002 700)	(0,03)
19 500 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,642 % Réception taux variable ESTR 1 jour	31/05/2054	(1 951 613)	(0,01)
52 399 134	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,67 % Réception taux variable ESTR 1 jour	28/05/2034	(1 865 975)	(0,01)
28 630 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,479 % Réception taux variable ESTR 1 jour	20/05/2054	(1 810 152)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(35 986 075)	(0,24)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					46 398 553	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7 700 000	8 201 940	0,28	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4 692 000	4 951 019	0,17
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	10 822 000	10 754 189	0,36	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7 466 000	8 261 371	0,28
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3 513 000	3 522 998	0,12	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	16 268 000	16 589 130	0,56
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3 953 000	3 941 227	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20 667 000	20 582 668	0,69
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	2 983 000	2 978 071	0,10	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	5 141 000	6 353 195	0,21
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	4 400 000	4 662 700	0,16	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7 025 000	2 943 475	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5 342 000	5 451 927	0,18	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 994 000	3 155 654	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2 585 000	2 673 089	0,09	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853 000	873 355	0,03
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17 782 000	18 510 842	0,62	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2 878 058	2 949 388	0,10
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	8 095 000	8 314 393	0,28	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3 470 000	4 278 107	0,14
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	5 689 000	6 054 535	0,20	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 169 000	2 452 988	0,08
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	5 793 000	6 451 116	0,22	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1 906 000	1 951 606	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	3 000 000	2 991 030	0,10	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	2 200 000	1 931 985	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	13 765 000	13 862 235	0,47	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7 217 000	7 686 488	0,26
			98 370 292	3,31	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	2 452 000	2 464 922	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	3 058 000	3 299 093	0,11
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	14 120 000	14 324 631	0,48	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 852 000	2 796 406	0,09
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5 019 000	5 180 486	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	14 236 000	13 304 983	0,45
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	27 793 000	26 841 173	0,91	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3 487 000	3 056 103	0,10
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11 078 000	11 236 582	0,38	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477 000	408 151	0,01
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	16 138 000	15 978 105	0,54	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 584 000	1 427 401	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5 106 000	5 377 512	0,18	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	6 500 000	6 651 401	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5 897 000	6 349 525	0,21	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	7 464 000	7 402 515	0,25
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5 000 000	5 126 615	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9 580 000	9 179 405	0,31	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13 677 000	13 640 284	0,46
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	5 162 000	5 345 282	0,18	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6 219 000	5 391 873	0,18
			230 710 720	7,76	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7 707 000	6 915 491	0,23
Biens de consommation de base					Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6 174 000	6 646 410	0,22
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	3 903 000	3 937 414	0,13	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6 100 000	5 922 894	0,20
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	4 876 000	4 946 695	0,17	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	6 900 000	6 426 836	0,22
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	8 400 000	8 602 088	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	3 900 000	3 618 153	0,12
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	4 971 000	4 989 944	0,17	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5 019 000	5 044 823	0,17
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	7 907 000	7 866 794	0,26	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	22 405 000	22 583 024	0,77
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	2 830 000	2 844 946	0,10	Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9 601 000	9 635 459	0,32
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	5 574 000	5 670 388	0,19				141 316 305	4,76
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 039 000	5 716 745	0,19	Finances				
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	5 777 000	6 737 752	0,23	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2 000 000	2 201 465	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3 685 000	3 809 304	0,13	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6 900 000	7 902 760	0,27
			55 122 070	1,86	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13 932 000	15 974 508	0,54
Énergie					Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	9 962 000	10 628 839	0,36
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13 497 000	11 276 498	0,38	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 927 000	2 607 222	0,09
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3 650 000	4 024 422	0,14	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5 210 000	5 044 186	0,17
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	11 490 000	8 102 444	0,27	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2 750 000	2 710 314	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3 059 000	3 135 189	0,11	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	1 930 000	1 989 403	0,07
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 481 000	7 270 992	0,24	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	5 000 000	5 363 880	0,18
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21 224 030	19 250 623	0,65	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3 987 000	4 006 041	0,13
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 527 000	2 430 890	0,08	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 779 000	8 056 436	0,27
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9 415 000	9 892 341	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	7 953 000	8 251 806	0,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	5 300 000	5 319 070	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	1 806 000	1 895 660	0,06	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	3 549 000	3 703 055	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4 759 000	5 646 116	0,19	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5 000 000	5 214 146	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723 000	880 937	0,03	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1 425 000	1 340 195	0,05
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	4 332 000	4 755 086	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2 000 000	2 017 890	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 000 000	5 262 613	0,18	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1 448 000	1 506 367	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	8 318 000	9 033 722	0,30	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 128 000	2 142 141	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4 294 000	4 380 408	0,15	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	2 126 383	2 125 065	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1 000 000	1 045 085	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	1 883 277	1 742 672	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 000 000	3 106 794	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	4 130 364	3 759 312	0,13
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4 000 000	4 070 325	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	1 267 000	1 140 218	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1 500 000	1 599 416	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4 419 105	3 935 147	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7 900 000	8 269 066	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	2 291 909	2 015 740	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	2 895 000	2 977 067	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	6 700 248	5 822 600	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4 878 000	4 978 914	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	2 010 134	1 987 091	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965 000	956 791	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	14 692 641	14 983 518	0,50
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9 043 000	9 001 185	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	748 804	954 650	0,03
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	12 144 000	12 397 081	0,42	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	7 358 984	8 031 899	0,27
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7 133 000	7 398 160	0,25	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6 238 000	6 294 563	0,21
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20 436 000	20 470 383	0,69	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	13 000 000	12 888 639	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14 900 000	15 258 248	0,51	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 200 000	3 415 272	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1 900 000	2 368 289	0,08	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9 235 000	9 853 318	0,33
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	7 200 000	7 336 688	0,25	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	21 000 000	20 814 525	0,71
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2 200 000	2 315 701	0,08	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	2 582 140	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	5 300 000	5 567 027	0,19	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2 416 000	2 612 446	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17 700 000	18 520 215	0,62	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9 423 000	9 553 782	0,32
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5 652 000	5 443 096	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	3 398 000	3 454 729	0,12
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5 000 000	5 090 290	0,17	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3 900 000	4 075 042	0,14
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	6 900 000	6 364 767	0,21	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	9 700 000	9 961 706	0,34
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	3 700 000	3 960 678	0,13	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 300 000	3 360 077	0,11
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	2 200 000	2 304 463	0,08	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 950 000	3 803 848	0,13
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	18 072 000	16 945 120	0,57	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 483 000	3 265 063	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 400 000	3 800 959	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1 600 000	1 990 621	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	3 900 000	3 984 333	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	11 667 000	11 690 812	0,39
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	3 500 000	3 552 417	0,12	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16 241 000	16 027 431	0,54
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4 600 000	4 632 528	0,16	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2 369 000	2 298 231	0,08
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	7 000 000	7 144 578	0,24	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 347 000	3 761 157	0,13
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 261 000	13 980 762	0,47	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912 000	944 723	0,03
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	6 985 000	5 946 334	0,20	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	11 800 000	12 430 784	0,42
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 203 000	19 206 492	0,65	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 758 000	6 038 758	0,20
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3 000 000	3 115 125	0,10	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	2 878 000	3 055 721	0,10
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4 479 000	4 446 981	0,15	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	4 286 000	4 335 524	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12 700 000	12 104 132	0,41	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4 097 000	4 527 320	0,15
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	300 000	302 243	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	12 284 000	15 503 380	0,52
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	21 668 000	22 016 258	0,75	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	5 840 000	6 004 862	0,20
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 000 000	2 601 049	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	354 000	357 073	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	1 709 000	1 315 272	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11 567 000	11 632 291	0,39
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	6 000 000	5 665 073	0,19	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2 901 000	3 775 072	0,13
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 699 000	2 766 644	0,09	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 750 000	6 199 705	0,21
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	4 076 000	4 419 199	0,15	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2 100 000	2 158 135	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4 200 000	4 614 889	0,16	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800 000	844 379	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	3 500 000	3 495 497	0,12	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8 200 000	8 682 415	0,29
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5 000 000	5 256 900	0,18	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2 200 000	2 247 245	0,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4 900 000	5 077 405	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6 800 000	6 364 849	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 700 000	4 984 815	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	13 800 000	14 296 372	0,48
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14 000 000	14 459 564	0,49	Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1 600 000	1 699 622	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	5 600 000	6 016 517	0,20	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12 691 000	13 585 506	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13 696 000	14 268 911	0,48	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	9 832 000	10 222 158	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14 852 000	15 230 882	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	13 999 000	13 688 838	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	11 771 000	12 210 452	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15 080 000	15 739 185	0,53
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	16 707 000	16 879 718	0,57					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4 146 000	4 193 089	0,14					
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2 900 000	2 956 971	0,10					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4 300 000	4 377 572	0,15					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 299 000	3 538 136	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3 145 000	2 694 725	0,09	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7 951 000	8 004 487	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11 710 000	11 257 192	0,38	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2 237 000	2 670 374	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 448 000	3 602 079	0,12	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4 740 000	6 161 837	0,21
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2 975 000	2 715 638	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	115 512	-
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3 000 000	3 037 242	0,10	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8 000 000	8 213 011	0,28
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8 100 000	8 308 336	0,28	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	6 115 000	6 131 289	0,21
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6 900 000	6 915 128	0,23	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2 700 000	2 757 318	0,09
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2 500 000	2 505 979	0,08			1 065 700 646	35,88	
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	14 600 000	14 561 624	0,49	Santé				
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7 000 000	7 828 844	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 734 000	7 403 883	0,25
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	19 900 000	20 249 164	0,68	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	6 700 000	6 708 867	0,23
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2 393 000	2 462 431	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	518 913	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 900 000	6 166 124	0,21	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	19 600 000	20 716 588	0,70
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6 313 000	7 844 544	0,26	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	15 593 000	15 882 117	0,53
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4 785 000	4 585 572	0,15	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18 562 000	19 533 732	0,66
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2 633 000	2 420 217	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	5 122 000	5 397 301	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 841 769	0,10	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	24 245 000	25 002 655	0,84
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11 973 000	13 647 197	0,46	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	9 252 000	9 372 461	0,32
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7 778 000	8 389 655	0,28	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8 631 000	8 716 441	0,29
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	11 000 000	10 654 279	0,36	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2 650 000	2 743 007	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	2 390 695	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	11 279 000	11 305 066	0,38
					Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	8 972 000	9 304 009	0,31
					MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7 819 000	7 735 247	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	9 497 000	9 599 734	0,32	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8 500 000	8 620 802	0,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 309 000	1 276 990	0,04	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4 838 000	5 001 725	0,17
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	2 779 000	2 650 622	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9 652 000	10 219 557	0,34
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4 233 000	4 352 990	0,15	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5 565 000	5 055 030	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9 375 000	9 455 545	0,32	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	3 077 000	3 163 805	0,11
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6 601 000	6 927 256	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 035 000	3 269 293	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17 400 000	18 233 886	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5 046 000	5 195 466	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7 100 000	7 485 779	0,25	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	8 300 000	8 491 995	0,29
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	4 900 000	5 266 030	0,18	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2 900 000	3 058 869	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1 703 000	1 796 478	0,06	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	4 900 000	4 897 036	0,16
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4 977 000	5 039 495	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	3 000 000	2 858 700	0,10
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	7 700 000	7 927 489	0,27	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5 797 000	6 094 067	0,21
230 352 581				7,75	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2 265 000	2 429 528	0,08
Industrie					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	7 587 000	4 608 474	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1 894 000	1 945 266	0,07	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11 109 000	11 212 660	0,38
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	4 389 000	4 484 720	0,15	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	8 601 000	8 695 086	0,29
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3 600 000	3 796 780	0,13	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11 909 000	11 898 895	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9 805 000	10 711 977	0,36	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	4 178 000	4 187 914	0,14
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22 100 000	20 264 993	0,68	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4 077 000	3 979 374	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 900 000	1 995 570	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 858 000	3 080 382	0,10
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	4 423 000	4 687 523	0,16					
APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	11 000 000	10 746 393	0,36					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7 906 000	8 278 442	0,28					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10 500 000	10 615 085	0,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	6 983 000	7 049 074	0,24	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1 845 000	2 310 774	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	3 902 000	3 998 875	0,13				358 476 932	12,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11 232 000	11 035 996	0,37	Technologies de l'information				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22 489 000	21 687 047	0,72	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	9 712 000	9 894 100	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	13 533 000	14 105 013	0,47				9 894 100	0,33
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17 437 000	20 707 364	0,70	Matériaux				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	5 861 000	7 001 016	0,24	Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	7 892 000	8 067 711	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4 898 000	5 217 509	0,18	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3 899 000	4 218 026	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 789 000	1 790 082	0,06	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 000 000	1 934 923	0,07
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7 182 000	7 202 219	0,24	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6 626 000	6 851 151	0,23
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	8 359 000	8 396 669	0,28	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4 591 000	4 841 743	0,16
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	6 925 000	7 078 491	0,24	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	1 351 000	1 218 446	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	6 461 000	6 563 270	0,22	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	7 138 000	7 822 677	0,26
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	3 517 000	3 630 472	0,12	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	10 000 000	10 532 123	0,35
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	1 458 000	1 493 187	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	8 900 000	9 279 541	0,31
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5 923 800	5 908 637	0,20	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	14 000 000	13 950 802	0,48
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8 581 000	8 955 114	0,30				68 717 143	2,31
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	4 400 000	4 646 605	0,16	Immobilier				
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15 100 000	16 154 111	0,54	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 819 968	0,13
					American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3 198 000	2 978 143	0,10
					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	642 741	0,02
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6 123 000	6 556 679	0,22
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3 128 000	2 986 525	0,10
					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4 678 000	4 288 439	0,14
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2 233 000	2 133 375	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	1 000 000	963 033	0,03	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	5 700 000	5 737 956	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9 977 000	9 134 517	0,31	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	7 431 000	7 675 805	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6 221 000	6 613 467	0,22	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5 200 000	5 333 612	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2 928 000	2 948 578	0,10	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15 143 000	14 815 002	0,50
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2 954 000	3 145 272	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15 327 000	14 235 235	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	18 077 000	14 393 810	0,48	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12 088 000	12 548 027	0,42
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7 413 000	6 523 681	0,22	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3 500 000	3 739 082	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 683 000	1 617 784	0,05	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2 000 000	1 770 284	0,06
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	3 178 000	3 146 200	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3 000 000	2 633 175	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	8 753 000	8 861 428	0,30	Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1 215 000	1 072 783	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	2 234 599	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5 386 000	5 671 885	0,19
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2 000 000	1 671 544	0,06	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 576 531	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 502 205	0,05	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 087 000	4 154 000	0,14
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	15 149 000	13 914 641	0,47	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449 000	435 523	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 504 000	6 046 037	0,20	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1 772 000	2 142 226	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3 433 000	3 341 652	0,11	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8 033 000	7 604 832	0,26
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 200 000	6 600 208	0,22	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	9 053 000	9 432 648	0,32
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 429 000	13 877 134	0,47				243 972 000	8,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6 882 000	6 259 816	0,21	Services aux collectivités				
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8 438 000	7 191 918	0,24	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1 447 000	1 416 975	0,05
					E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	5 187 000	5 263 276	0,18
					Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	14 200 000	14 892 356	0,49
					Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1 200 000	1 242 030	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4 900 000	5 145 323	0,17	National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 300 000	6 236 769	0,21	
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	2 200 000	1 432 838	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4 058 000	4 017 370	0,14	
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 800 000	3 603 206	0,12	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	3 920 000	3 125 877	0,11	
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 800 000	8 221 521	0,28	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5 897 000	6 191 750	0,21	
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	5 800 000	5 925 744	0,20	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4 214 000	5 074 833	0,17	
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	6 000 000	6 214 320	0,21	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3 333 000	2 966 602	0,10	
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 047 647	0,04	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	10 300 000	10 515 988	0,35	
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	3 945 000	4 027 817	0,14	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2 582 000	2 642 388	0,09	
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1 455 000	1 368 098	0,05	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9 856 000	9 259 101	0,31	
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 928 000	2 157 139	0,07	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	14 753 000	14 854 426	0,50	
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12 500 000	13 169 641	0,44	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	2 702 000	2 753 993	0,09	
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7 600 000	7 793 631	0,26	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3 871 000	3 942 671	0,13	
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	2 700 000	2 761 177	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 700 000	2 560 461	0,09	
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	5 637 000	5 810 697	0,20				213 980 017	7,20	
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6 300 000	6 424 994	0,22				Total des obligations	2 716 612 806	91,43
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8 500 000	8 738 094	0,29				Obligations convertibles		
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	4 699 000	4 828 457	0,16				Biens de consommation de base		
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8 733 000	8 895 117	0,30	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	4 900 000	5 029 692	0,17	
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4 900 000	4 806 303	0,16					5 029 692	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	15 854 000	14 651 387	0,49				Total des obligations convertibles	5 029 692	0,17
								Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2 721 642 498	91,60
								Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		
								Obligations		
								Biens de consommation discrétionnaire		
					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	15 000 000	14 220 481	0,47	
					Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	758 426	0,03	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 847 000	4 680 106	0,16	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2 963 243	2 651 736	0,09
			19 659 013	0,66	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2 335 000	2 277 392	0,08
Énergie					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	859 344	822 027	0,03
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4 811 000	4 540 441	0,15	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	493 325	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	442 239	394 976	0,01				20 375 262	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759 045	643 382	0,02	Matériaux				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12 319 672	11 669 311	0,40	WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.375% 14/02/2031	USD	3 578 000	3 513 838	0,12
			17 248 110	0,58				3 513 838	0,12
Finances					Immobilier				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 482 840	0,18	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	9 000 000	8 660 091	0,29
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15 304 000	14 574 860	0,49				8 660 091	0,29
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	5 762 000	5 730 012	0,19	Services aux collectivités				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 239 000	1 212 949	0,04	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6 892 000	6 773 213	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	8 796 000	8 882 435	0,30	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	6 744 000	6 295 265	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200 000	167 587	0,01	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3 261 000	3 071 121	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18 252 000	19 786 351	0,66	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1 851 000	1 599 184	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	8 796 000	8 180 691	0,28	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11 083 000	11 928 307	0,41
			64 017 725	2,15	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749 000	687 602	0,02
Santé									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2 834 000	2 737 116	0,09					
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18 555 000	18 748 900	0,63					
			21 486 016	0,72					
Industrie									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	13 018 000	12 481 133	0,41					
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1 811 686	1 649 649	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	6 759 000	6 408 774	0,22
			36 763 466	1,24
Total des obligations			191 723 521	6,45
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			191 723 521	6,45
Total des investissements			2 913 366 019	98,05
Espèces			20 949 135	0,71
Autres actifs/(passifs)			36 900 407	1,24
Actif net total			2 971 215 561	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	5 003 653	GBP	4 140 206	23/01/2025	HSBC	17 657	-
EUR	5 903 297	GBP	4 899 280	23/01/2025	J.P. Morgan	3 157	-
GBP	90 166	EUR	107 963	23/01/2025	J.P. Morgan	622	-
USD	1 845 000	EUR	1 771 970	23/01/2025	Bank of America	1 898	-
USD	1 504 919	EUR	1 431 922	23/01/2025	BNP Paribas	14 976	-
USD	18 396 729	EUR	17 426 644	23/01/2025	J.P. Morgan	260 811	0,01
USD	486 804	EUR	460 502	23/01/2025	Lloyds Bank	7 534	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						306 655	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	295 951	PLN	1 264 218	31/01/2025	HSBC	999	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						999	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						307 654	0,01
EUR	159 600 605	GBP	133 326 675	23/01/2025	Barclays	(962 966)	(0,03)
EUR	1 763 740	GBP	1 466 000	23/01/2025	BNP Paribas	(1 745)	-
EUR	5 440 096	USD	5 679 730	23/01/2025	Bank of America	(20 656)	-
EUR	4 100 810	USD	4 297 000	23/01/2025	BNP Paribas	(30 523)	-
EUR	2 616 720	USD	2 749 219	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(26 504)	-
EUR	269 604 846	USD	285 634 633	23/01/2025	J.P. Morgan	(5 017 334)	(0,17)
EUR	2 672 947	USD	2 834 000	23/01/2025	Lloyds Bank	(51 790)	-
EUR	8 571 724	USD	9 009 375	23/01/2025	State Street	(90 300)	(0,01)
GBP	747 800	EUR	902 313	23/01/2025	UBS	(1 747)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 203 565)	(0,21)
Couverture des catégories d'actions							
PLN	372 308 849	EUR	87 069 983	31/01/2025	HSBC	(207 533)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(207 533)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 411 098)	(0,22)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(6 103 444)	(0,21)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-OAT	06/03/2025	(79)	EUR	(9 748 600)	206 188	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(32)	GBP	(3 564 763)	94 392	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(363)	USD	(37 169 405)	114 904	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(279)	USD	(29 266 644)	310 410	0,01
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(267)	USD	(28 678 254)	451 610	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(251)	USD	(27 586 150)	541 535	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 719 039	0,06
Euro-Bobl	06/03/2025	347	EUR	40 897 420	(478 800)	(0,02)
Euro-Bund	06/03/2025	23	EUR	3 069 120	(81 650)	-
Euro-Buxl	06/03/2025	48	EUR	6 368 640	(372 995)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	1 381	EUR	147 746 286	(478 517)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	12	USD	1 380 563	(36 986)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 448 948)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					270 091	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 889 540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20/06/2025	12 604	-
5 511 729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vente	1,00 %	20/06/2027	100 536	0,01
5 552 825	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	46 265	-
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	37 921	-
2 889 539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20/06/2025	12 597	-
1 800 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	46 950	-
909 091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	17 066	-
4 093 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	539 521	0,02
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	41 720	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							855 180	0,03
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(561 473)	(0,02)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(397 014)	(0,01)
7 692 308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(129 753)	(0,01)
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(96 730)	-
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(108 686)	(0,01)
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(18 446)	-
3 286 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(20 204)	-
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(106 482)	-
4 267 742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(35 818)	-
1 933 758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(16 230)	-
2 655 500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(22 287)	-
8 797 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(75 599)	-
2 666 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(59 883)	-
7 867 952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(11 618)	-
1 791 402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(2 645)	-
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(8 459)	-
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(44 210)	-
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(66 002)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(33 001)	-
8 118 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(186 336)	(0,01)
10 000 000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(367 044)	(0,01)
16 111 111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(349 749)	(0,01)
5 000 000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(108 543)	(0,01)
8 888 889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(192 965)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(3 019 177)	(0,10)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 163 997)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
12 341 760	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,257 % Réception taux variable ESTR 1 jour	21/11/2044	102 970	-
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	121 819	0,01
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	03/08/2026	665 598	0,02
40 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	799 580	0,03
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,777 %	02/03/2025	1 024 808	0,04
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	1 761 939	0,06
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11/08/2071	2 157 615	0,07
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/08/2071	2 182 616	0,07
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/01/2071	2 644 757	0,09
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	3 955 926	0,13
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	3 963 413	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					19 381 041	0,65
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14/01/2030	(2 287 949)	(0,08)
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,821 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/02/2029	(1 047 944)	(0,04)
8 305 874	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26/09/2033	(618 946)	(0,02)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	08/03/2025	(599 697)	(0,02)
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,715 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	20/03/2034	(433 760)	(0,02)
4 200 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,642 % Réception taux variable ESTR 1 jour	31/05/2054	(420 347)	(0,01)
11 704 082	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,67 % Réception taux variable ESTR 1 jour	28/05/2034	(416 792)	(0,01)
6 520 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,479 % Réception taux variable ESTR 1 jour	20/05/2054	(412 232)	(0,01)
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/10/2052	(92 410)	-
3 241 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	(85 404)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(6 415 481)	(0,21)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					12 965 560	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1 367 000	1 059 425	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6 000 000	6 037 736	0,29
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	19 703 000	15 054 322	0,71	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10 100 000	10 923 794	0,52
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5 249 000	4 231 449	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4 400 000	4 944 280	0,23
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1 290 000	979 433	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1 759 000	1 867 651	0,09
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	2 292 000	1 742 484	0,08	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5 450 000	5 645 869	0,27
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	2 000 000	1 519 236	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5 878 000	6 067 250	0,29
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	3 100 000	2 619 500	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	7 513 000	7 105 491	0,34
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	14 700 000	10 992 844	0,52	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	4 083 000	3 793 547	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	8 961 000	8 481 587	0,40	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10 016 000	10 685 106	0,51
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5 100 000	5 407 392	0,26				213 173 635	10,10
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9 475 000	9 492 766	0,45	Biens de consommation discrétionnaire				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	6 614 000	7 488 682	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	6 498 000	6 373 979	0,30
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4 589 000	5 247 080	0,25	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1 577 000	1 690 871	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11 221 000	13 458 272	0,64	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	712 000	747 333	0,04
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	1 499 000	1 369 207	0,06	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	6 021 000	6 071 426	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9 478 000	9 351 895	0,44	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	8 082 000	10 175 061	0,48
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	14 618 000	15 187 202	0,72	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	7 170 000	8 468 730	0,40
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 334 000	1 292 641	0,06	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7 347 000	8 280 739	0,39
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	32 309 130	26 887 253	1,27	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	6 323 000	6 338 657	0,30
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	10 350 000	11 723 155	0,56	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14 503 000	12 114 900	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 600 000	2 517 086	0,12	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	6 017 000	2 521 123	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	11 904 000	12 112 320	0,57	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3 000 000	2 856 000	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 700 000	1 492 898	0,07				221 723 741	10,51
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13 241 000	13 055 874	0,62	Biens de consommation de base				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	13 578 000	13 662 608	0,65	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	5 340 000	6 239 080	0,30
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	11 519 000	12 427 158	0,59	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	7 850 000	9 173 320	0,43
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	3 020 000	3 154 964	0,15	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	14 277 000	14 928 486	0,70
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	5 481 000	5 541 547	0,26	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	11 377 000	11 516 126	0,55
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 535 000	2 485 586	0,12	Market Bidco Fino plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	8 320 000	9 598 359	0,45
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2 500 000	2 342 299	0,11	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2 496 000	2 911 101	0,14
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4 975 000	4 360 227	0,21	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	4 599 000	4 586 479	0,22
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	12 350 000	14 749 839	0,70	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5 000 000	5 902 807	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6 200 000	6 184 570	0,29	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	3 482 000	3 507 245	0,17
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	5 722 000	5 435 900	0,26				68 363 003	3,24
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	4 830 000	4 790 213	0,23	Énergie				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	10 796 000	11 376 582	0,54	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8 008 000	8 829 471	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2 600 000	2 647 812	0,13	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 376 000	7 168 939	0,34
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2 900 000	2 978 852	0,14	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	14 301 000	14 993 154	0,71
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	13 021 000	16 371 570	0,77	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4 899 000	4 986 365	0,24
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	5 856 000	6 066 816	0,29	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11 000 000	12 150 408	0,58
Valeo SE, Reg. S 1.5% 18/06/2025	EUR	7 700 000	7 643 886	0,36	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	26 300 000	24 496 490	1,15
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	3 500 000	3 412 251	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	16 931 000	16 991 768	0,81
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	3 700 000	3 791 150	0,18				89 616 595	4,25
					Finances				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7 900 000	9 048 087	0,43
					AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10 241 000	10 868 507	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7 158 000	8 336 207	0,40	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	3 857 000	4 796 306	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3 600 000	3 782 520	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	6 400 000	5 964 461	0,28
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	13 321 000	13 821 490	0,65	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	5 400 000	5 517 221	0,26
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 253 000	1 278 643	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9 000 000	9 455 063	0,45
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4 300 000	4 453 071	0,21	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3 600 000	4 368 257	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	6 900 000	7 191 760	0,34	Erste&Steiermaer-kische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1 400 000	1 453 725	0,07
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	116 000	0,01	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	14 200 000	15 155 270	0,72
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	377 000	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8 231 000	10 086 680	0,48
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3 100 000	3 244 823	0,15	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	6 297 000	4 214 691	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3 801 000	4 161 406	0,20	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	9 397 000	7 616 182	0,36
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	6 238 000	6 367 049	0,30	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	7 000 000	7 157 160	0,34
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	13 332 000	17 069 564	0,81	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6 000 000	7 488 210	0,35
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	5 097 000	5 391 403	0,26	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	14 090 000	13 568 663	0,64
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	674 000	871 172	0,04	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 412 000	4 433 640	0,21
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 387 701	6 382 457	0,30	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7 093 000	9 272 191	0,44
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	18 360 862	18 644 107	0,88	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	20 466 000	24 406 231	1,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	50 199 123	49 798 031	2,35	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	14 346 000	17 328 472	0,82
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	11 945 000	11 171 439	0,53	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1 275 000	1 638 189	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9 400 000	9 626 009	0,46	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	4 095 000	4 996 932	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4 800 000	5 274 715	0,25	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	4 838 000	5 859 765	0,28
					NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4 490 000	4 720 696	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5 700 000	5 906 370	0,28	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	9 333 000	8 879 183	0,42
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	2 000 000	2 148 756	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	13 321 000	13 146 162	0,62
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 621 000	2 810 990	0,13	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 000 000	985 375	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3 977 000	3 938 985	0,19	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	22 270 000	25 675 116	1,23
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 167 000	1 387 305	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	5 000 000	5 092 707	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	8 200 000	8 276 773	0,39	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	11 028 000	11 575 540	0,55
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6 310 000	8 620 417	0,41	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	13 311 000	12 061 403	0,57
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11 328 000	13 655 731	0,65	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	12 122 000	12 500 813	0,59
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5 200 000	5 291 239	0,25	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	12 605 000	12 769 117	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.7% 31/01/2030	EUR	41 723 000	41 967 383	1,98	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10 437 000	11 013 175	0,52
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3 193 000	3 079 957	0,15	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	15 031 000	14 663 436	0,69
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	9 201 000	9 575 964	0,45	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9 263 000	9 335 265	0,44
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 448 360	0,12				157 829 074	7,48
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2 500 000	2 566 566	0,12	Industrie				
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3 600 000	3 676 424	0,17	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	12 500 000	14 186 875	0,67
		482 124 685		22,84	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	7 170 000	7 250 008	0,34
Santé					Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6 900 000	6 604 932	0,31
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4 100 000	4 105 426	0,19	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	16 200 000	17 014 860	0,81
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5 800 000	5 686 839	0,27	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	8 908 000	9 440 754	0,45
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1 700 000	1 764 305	0,08	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8 751 000	8 877 774	0,42
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	7 700 000	8 138 659	0,39	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	4 158 000	4 851 094	0,23
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500 000	436 553	0,02	BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	6 491 000	5 898 696	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	23 902 000	22 102 778	1,06	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	1 574 000	1 582 509	0,07
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	17 527 000	21 643 539	1,03	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	5 822 000	5 834 954	0,28
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	7 717 000	7 766 678	0,37				79 277 625	3,76
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 507 000	1 789 643	0,08	Matériaux				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	18 182 000	18 193 000	0,86	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	6 035 000	6 025 525	0,29
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 360 000	1 717 230	0,08	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	15 393 000	15 541 715	0,73
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	29 259 000	21 307 867	1,01	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	6 458 000	6 513 821	0,31
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1 200 000	876 825	0,04	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	4 945 000	4 123 296	0,20
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	12 005 000	12 070 553	0,57	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	8 944 000	9 590 875	0,45
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	2 656 403	1 248 331	0,06	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	15 226 000	14 111 152	0,67
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	9 165 620	7 637 734	0,36	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5 200 000	5 096 988	0,24
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10 410 000	10 969 472	0,52	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	3 100 000	3 232 200	0,15
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	10 108 800	10 154 896	0,48	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	7 665 000	8 027 708	0,38
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	14 776 000	15 009 866	0,71	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6 503 000	6 464 226	0,31
			226 613 405	10,74	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	8 273 000	8 149 215	0,39
Technologies de l'information					WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4 649 000	4 846 583	0,23
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14 297 000	14 565 069	0,69				91 723 304	4,35
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	14 553 000	14 644 175	0,69	Immobilier				
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	16 550 000	16 985 471	0,81	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	13 083 400	13 531 098	0,64
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1 719 000	1 817 843	0,09	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	7 517 000	6 713 151	0,32
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	2 189 000	2 198 112	0,10	BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	21 000 000	12 883 500	0,61
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	4 693 000	4 726 262	0,22	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	12 621 000	13 611 202	0,66
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	2 969 000	3 077 622	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 569 000	1 580 027	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	13 560 000	13 845 608	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	3 418 000	3 639 316	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3 000 000	2 388 750	0,11	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	6 100 000	6 003 392	0,28
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5 364 000	4 720 494	0,22				147 927 859	7,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 531 000	2 432 924	0,12	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7 500 000	3 833 701	0,18	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	10 872 000	11 354 689	0,54
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2 900 000	3 194 559	0,15	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	9 500 000	10 001 790	0,47
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1 000 000	820 410	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 706 782	0,08
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	19 140 000	17 361 214	0,83	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10 000 000	9 342 638	0,44
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308 000	217 475	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 800 000	1 839 024	0,09
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7 705 000	5 787 245	0,27	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 793 725	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2 800 000	2 654 260	0,13	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6 487 000	6 971 830	0,33
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1 900 000	1 748 000	0,08	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8 757 000	9 797 754	0,46
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	5 696 512	0,27	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	8 907 000	9 152 388	0,43
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6 488 000	6 315 362	0,30	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	3 765 000	3 796 684	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 532 000	1 545 681	0,07	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	13 779 000	12 853 360	0,62
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8 390 000	8 666 398	0,41	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3 400 000	3 224 284	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	7 397 000	7 928 747	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 000 000	1 872 350	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3 252 000	3 243 968	0,15	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3 500 000	3 749 272	0,18
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	1 917 000	795 555	0,04				88 456 570	4,19
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 233 000	1 355 031	0,06	Total des obligations			1 866 829 496	88,47
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	9 057 000	8 241 571	0,39	Obligations convertibles				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6 300 000	1 018 316	0,05	Biens de consommation de base				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	2 500 000	2 566 169	0,12
								2 566 169	0,12
					Finances				
					Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	18 700 000	10 331 750	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	28 300 000	27 051 392	1,28	Santé				
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	20 000 000	17 725 192	0,84	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	22 778 000	20 698 616	0,98
			55 108 334	2,61				20 698 616	0,98
Total des obligations convertibles			57 674 503	2,73	Industrie				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	5 814 000	5 670 559	0,27
			1 924 503 999	91,20	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11 109 175	11 441 412	0,54
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								17 111 971	0,81
Obligations					Immobilier				
Services de communication					Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	6 485 000	6 240 077	0,30
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	11 722 000	10 406 725	0,49				6 240 077	0,30
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1 717 000	1 646 602	0,08	Services aux collectivités				
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	5 000 000	3 569 972	0,17	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3 490 000	3 334 102	0,16
			15 623 299	0,74				3 334 102	0,16
Biens de consommation discrétionnaire					Total des obligations			110 600 542	5,24
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2 087 000	2 049 421	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4 420 000	3 323 773	0,16				110 600 542	5,24
Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8 435 000	8 144 561	0,38	Total des investissements			2 035 104 541	96,44
			13 517 755	0,64	Espèces			77 372 406	3,67
Énergie					Autres actifs/(passifs)			(2 260 354)	(0,11)
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1 000 000	943 762	0,04	Actif net total			2 110 216 593	100,00
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4 883 507	4 139 363	0,20					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	19 771 996	18 728 223	0,88					
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	4 851 000	4 399 411	0,21					
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	5 476 003	4 382 451	0,21					
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	1 498 000	1 481 512	0,07					
			34 074 722	1,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	4 137 148	GBP	3 412 841	23/01/2025	UBS	27 108	-
USD	1 434 247	EUR	1 364 560	23/01/2025	Deutsche Bank	14 390	-
USD	3 201 863	EUR	3 032 126	23/01/2025	J.P. Morgan	46 292	-
USD	1 778 325	EUR	1 690 526	23/01/2025	Lloyds Bank	19 237	-
USD	2 400 000	EUR	2 269 554	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	34 615	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						141 642	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	19 835	USD	20 589	31/01/2025	HSBC	46	-
NOK	123 309	EUR	10 443	31/01/2025	HSBC	12	-
SEK	625 096	EUR	54 426	31/01/2025	HSBC	219	-
USD	63 028 672	EUR	60 454 286	31/01/2025	HSBC	124 434	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						124 711	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						266 353	0,01
EUR	201 806 468	GBP	169 158 218	23/01/2025	Bank of America	(1 908 562)	(0,09)
EUR	5 888 774	GBP	4 899 306	23/01/2025	BNP Paribas	(11 396)	-
EUR	7 580 295	GBP	6 311 825	23/01/2025	Nomura	(20 953)	-
EUR	10 606 910	GBP	8 880 294	23/01/2025	UBS	(87 513)	(0,01)
EUR	2 672 703	SGD	3 788 677	23/01/2025	HSBC	(1 230)	-
EUR	6 260 237	USD	6 582 651	23/01/2025	BNP Paribas	(68 624)	-
EUR	396 646	USD	416 727	23/01/2025	HSBC	(4 014)	-
EUR	48 279 049	USD	52 490 020	23/01/2025	J.P. Morgan	(2 187 253)	(0,10)
EUR	1 961 534	USD	2 071 281	23/01/2025	Nomura	(29 890)	-
EUR	1 414 202	USD	1 498 000	23/01/2025	Standard Chartered	(26 043)	-
EUR	6 176 342	USD	6 491 755	23/01/2025	UBS	(65 128)	-
GBP	666 716	EUR	807 424	23/01/2025	UBS	(4 507)	-
EUR	151 725 365	GBP	127 351 899	26/02/2025	Lloyds Bank	(1 386 823)	(0,07)
EUR	60 973 802	USD	64 565 671	26/02/2025	J.P. Morgan	(1 013 797)	(0,05)
GBP	3 000 000	EUR	3 613 422	26/02/2025	UBS	(6 592)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 822 325)	(0,32)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10	NOK	118	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	-	SEK	4	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	773	USD	805	31/01/2025	HSBC	(1)	-
SEK	3 577	EUR	313	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	222 971	EUR	214 825	31/01/2025	HSBC	(521)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(522)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 822 847)	(0,32)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(6 556 494)	(0,31)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Long Gilt	27/03/2025	230	GBP	25 621 734	(704 070)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(704 070)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(704 070)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
80 626 987	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	440 594	0,02
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				440 594	0,02
(80 626 987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(440 594)	(0,02)
(80 626 987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(16 456)	-
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				(457 050)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaptions - Passif				(16 456)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2029	3 984 934	0,19
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	143 536	0,01
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	145 998	0,01
4 020 000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2025	68 445	-
12 125 582	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	723 664	0,03
6 000 000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	358 085	0,02
2 000 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	145 894	0,01
4 040 151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	241 119	0,01
4 056 056	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/06/2029	42 807	-
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/06/2026	251 923	0,01
20 000 000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2029	112 699	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							6 219 104	0,29
3 151 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(80 557)	-
4 045 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(139 730)	(0,01)
3 881 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(145 980)	(0,01)
5 900 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(644 224)	(0,03)
3 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(327 572)	(0,02)
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(92 232)	-
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(184 464)	(0,01)
15 742 794	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(57 881)	-
19 757 206	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(72 640)	-
13 743 000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(94 699)	-
7 506 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(172 289)	(0,01)
5 847 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(694 581)	(0,03)
4 010 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(386 418)	(0,02)
4 037 000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(457 394)	(0,02)
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(490 059)	(0,02)
6 082 532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(223 256)	(0,01)
3 218 259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(118 124)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 382 100)	(0,20)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 837 004	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	7 600 000	7 764 193	0,75
Obligations convertibles					Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	7 000 000	7 171 500	0,69
Services de communication					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	6 100 000	6 003 776	0,58
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	6 100 000	5 956 650	0,58					
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	20 000 000	2 850 888	0,27					
			8 807 538	0,85				25 294 381	2,44
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	30 667 000	32 536 153	3,13	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1 100 000 000	7 670 753	0,74
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	2 000 000	2 657 024	0,26	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	500 000 000	3 160 325	0,30
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	15 000 000	16 344 280	1,57	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2033	JPY	700 000 000	4 625 060	0,45
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	9 000 000	9 263 481	0,89	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400 000 000	2 642 891	0,25
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	500 000 000	4 055 883	0,39	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	440 000 000	3 001 751	0,29
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	500 000 000	4 028 021	0,39	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2 500 000	5 754 210	0,55
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2 000 000	2 455 415	0,24	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	1 000 000	1 326 332	0,13
			71 340 257	6,87	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8 000 000	8 860 668	0,86
Biens de consommation de base					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	5 000 000	4 862 665	0,47
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17/01/2029	EUR	7 000 000	6 947 386	0,67	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	4 000 000	4 587 242	0,44
			6 947 386	0,67	Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	400 000 000	2 594 491	0,25
Énergie								49 086 388	4,73
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	24 000 000	25 442 836	2,45	Technologies de l'information				
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6 000 000	6 527 455	0,63	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	2 400 000	2 406 540	0,23
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	6 000 000	6 602 993	0,64	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	10 000 000	9 680 959	0,93
			38 573 284	3,72	Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	500 000 000	3 160 325	0,30
Finances					SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3 000 000	4 605 750	0,44
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	5 000 000	5 132 192	0,49	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16 000 000	15 208 000	1,47
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	1 700 000 000	11 765 483	1,14	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	9 000 000	10 084 187	0,98
			16 897 675	1,63				45 145 761	4,35
Santé									
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	700 000 000	4 354 912	0,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029				
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3 900 000	3 574 353	0,34	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	6 000 000	7 676 250	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	900 000 000	5 989 492	0,58	Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	9 000 000	7 678 125	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	900 000 000	6 003 821	0,58				30 291 780	2,92
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	200 000 000	1 284 827	0,12	Biens de consommation discrétionnaire				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	1 200 000 000	8 778 857	0,85	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	3 760 000	3 663 650	0,35
Stillwater Mining Co., Reg. S 4.25% 28/11/2028	USD	7 000 000	6 454 640	0,62	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4 000 000	4 239 999	0,41
			32 085 990	3,09	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	16 033 000	17 001 394	1,64
Immobilier					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	5 000 000	5 768 750	0,56
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	800 000 000	5 330 361	0,51	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	2 800 000	4 009 180	0,39
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	600 000 000	4 012 100	0,39	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4 685 000	4 872 283	0,47
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	12 100 000	12 920 987	1,24	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	6 000 000	5 756 250	0,55
			22 263 448	2,14	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	14 000 000	14 367 500	1,38
Services aux collectivités					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300 000 000	2 047 126	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	5 000 000	5 753 017	0,55	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	10 389 000	12 733 018	1,23
			5 753 017	0,55	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	720 000	771 300	0,07
Total des obligations convertibles					Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	3 000 000	3 765 000	0,36
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	4 022 000	4 027 987	0,39
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								83 023 437	8,00
Obligations					Énergie				
Santé					Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	9 520 000	11 084 850	1,07
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2 809 000	2 772 132	0,27				11 084 850	1,07
			2 772 132	0,27	Finances				
Total des obligations					Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	8 288 000	8 080 800	0,78
Obligations convertibles					Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	5 000 000	5 421 875	0,52
Services de communication					Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	3 000 000	3 168 000	0,31
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	7 235 000	7 329 055	0,71	Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	16 643 000	16 303 483	1,57
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	2 000 000	2 488 700	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	28 000 000	33 836 449	3,25	Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	6 000 000	5 797 500	0,56
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1 527 000	2 074 811	0,20	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2 000 000	2 240 400	0,22
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8 105 000	8 778 728	0,85	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029	USD	7 000 000	8 251 250	0,79
			77 664 146	7,48	Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	3 350 000	3 938 344	0,38
Santé					Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3 000 000	3 037 500	0,29
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	7 233 000	7 716 707	0,73	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	14 663 000	16 211 780	1,56
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4 000 000	4 770 000	0,46				55 833 619	5,38
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	3 000 000	3 091 875	0,30	Technologies de l'information				
Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	6 000 000	5 880 000	0,57	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	7 000 000	7 441 875	0,72
Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2 272 000	2 176 860	0,21	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	6 000 000	6 030 000	0,58
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7 000 000	7 581 875	0,73	Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	8 000 000	7 825 000	0,75
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	4 970 000	6 311 900	0,61	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	4 000 000	3 910 000	0,38
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	2 000 000	1 933 700	0,19	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	12 668 000	12 596 743	1,21
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	5 687 000	5 452 411	0,53	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	5 346 000	5 231 061	0,50
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	5 000 000	5 400 000	0,52	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	7 667 000	7 441 782	0,72
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	1 000 000	1 331 875	0,13	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	700 000 000	4 769 941	0,46
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	5 000 000	6 315 625	0,61	Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	4 030 000	3 634 053	0,35
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	10 441 000	11 478 574	1,10	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	4 000 000	3 924 300	0,38
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	3 000 000	3 041 850	0,29	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	7 050 000	6 917 813	0,67
			72 483 252	6,98	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	3 000 000	3 183 750	0,31
Industrie					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	10 508 000	13 680 851	1,32
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	600 000 000	4 451 520	0,43	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	3 143 000	4 378 592	0,42
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	900 000 000	6 857 825	0,66	Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	13 545 000	12 505 421	1,20
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4 000 000	5 047 500	0,49	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	16 760 000	16 289 043	1,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	190 000 000	1 205 757	0,12	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	6 894 000	7 811 764	0,75
Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	350 000	348 688	0,03	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3 000 000	3 507 653	0,34
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	4 000 000	4 867 500	0,47				14 730 042	1,42
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	21 422 000	20 291 989	1,94	Services aux collectivités				
Progress Software Corp., 144A 3.5% 01/03/2030	USD	708 000	833 228	0,08	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	4 000 000	3 967 600	0,38
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4 831 000	5 815 316	0,56	CenterPoint Energy, Inc. 4.25% 15/08/2026	USD	3 000 000	3 082 500	0,30
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	10 000 000	10 388 000	1,00	Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3 000 000	3 269 700	0,31
Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2 000 000	2 416 200	0,23	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01/03/2027	USD	8 357 000	9 698 299	0,93
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	7 525 000	8 921 828	0,86	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	5 438 125	0,52
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	9 284 000	11 111 788	1,07	PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	14 000 000	15 229 199	1,47
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	6 094 000	6 116 853	0,59	PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15/03/2028	USD	3 000 000	3 135 450	0,30
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	5 000 000	6 078 125	0,59	Southern Co. (The), 144A 4.5% 15/06/2027	USD	11 000 000	11 499 400	1,11
Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	4 000 000	3 767 500	0,36	Southern Co. (The) 3.875% 15/12/2025	USD	5 775 000	6 076 744	0,59
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6 600 000	7 064 607	0,68				61 397 017	5,91
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	8 140 000	8 658 925	0,83	Total des obligations convertibles				
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	6 403 000	7 390 663	0,71				671 869 094	64,71
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	3 700 000	4 316 050	0,42	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	7 000 000	8 820 000	0,85				674 641 226	64,98
			238 173 242	22,93	Total des investissements				
Matériaux								996 836 351	96,02
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	19 000 000	18 790 559	1,81	Espèces				
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	6 000 000	6 285 000	0,61				38 820 871	3,74
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	2 000 000	2 112 150	0,20	Autres actifs/(passifs)				
			27 187 709	2,62				2 455 516	0,24
Immobilier					Actif net total				
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	3 000 000	3 410 625	0,33				1 038 112 738	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
HKD	41 319 180	USD	5 316 664	16/01/2025	Lloyds Bank	4 276	-
HKD	19 456 767	USD	2 503 979	16/01/2025	UBS	1 596	-
USD	8 345 837	EUR	7 887 773	16/01/2025	Barclays	144 119	0,02
USD	129 814 294	EUR	122 957 236	16/01/2025	BNP Paribas	1 963 184	0,19
USD	2 187 545	EUR	2 079 800	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	24 966	-
USD	2 345 321	EUR	2 228 818	16/01/2025	Lloyds Bank	27 792	-
USD	1 105 636	EUR	1 043 100	16/01/2025	Standard Chartered	21 019	-
USD	1 161 319	EUR	1 103 000	16/01/2025	State Street	14 418	-
USD	15 036 744	EUR	14 266 315	16/01/2025	UBS	202 609	0,02
USD	651 352	JPY	100 750 000	16/01/2025	Barclays	8 723	-
USD	125 112 946	JPY	19 354 046 851	16/01/2025	BNP Paribas	1 664 106	0,16
USD	679 207	JPY	102 500 000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	25 416	-
USD	1 333 195	JPY	204 848 000	16/01/2025	RBC	26 582	-
USD	1 346 824	JPY	206 600 000	16/01/2025	Standard Chartered	29 036	-
USD	2 371 117	SGD	3 184 363	16/01/2025	J.P. Morgan	34 283	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 192 125	0,40
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 017	USD	5 557	31/01/2025	HSBC	4	-
EUR	364	USD	379	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	655 021	USD	59 481	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	8 852 477	CHF	7 927 324	31/01/2025	HSBC	66 788	0,01
USD	360 645	EUR	346 130	31/01/2025	HSBC	517	-
USD	1	SEK	6	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						67 405	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 259 530	0,41
EUR	1 582 976	USD	1 676 757	16/01/2025	Barclays	(30 776)	-
EUR	963 571	USD	1 022 429	16/01/2025	BNP Paribas	(20 507)	-
EUR	6 522 236	USD	6 865 759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(83 928)	(0,01)
EUR	4 332 361	USD	4 604 899	16/01/2025	J.P. Morgan	(100 103)	(0,01)
EUR	3 047 978	USD	3 181 830	16/01/2025	Lloyds Bank	(12 538)	-
EUR	8 124 898	USD	8 571 145	16/01/2025	Nomura	(122 864)	(0,01)
EUR	6 362 204	USD	6 725 297	16/01/2025	RBC	(109 868)	(0,01)
EUR	1 868 938	USD	1 966 787	16/01/2025	State Street	(23 463)	-
EUR	1 475 143	USD	1 551 274	16/01/2025	UBS	(17 418)	-
JPY	966 050 000	USD	6 401 898	16/01/2025	ANZ	(239 995)	(0,02)
JPY	197 455 370	USD	1 300 077	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(40 618)	(0,01)
JPY	778 200 000	USD	5 209 364	16/01/2025	Citibank	(245 653)	(0,02)
JPY	892 010 000	USD	5 857 827	16/01/2025	Lloyds Bank	(168 185)	(0,02)
JPY	238 833 800	USD	1 594 738	16/01/2025	RBC	(71 349)	(0,01)
JPY	292 350 000	USD	1 903 658	16/01/2025	Standard Chartered	(38 918)	(0,01)
JPY	303 114 100	USD	1 988 040	16/01/2025	State Street	(54 641)	(0,01)
JPY	773 180 000	USD	5 173 549	16/01/2025	UBS	(241 858)	(0,02)
SGD	1 264 566	USD	944 706	16/01/2025	HSBC	(16 708)	-
USD	9 524 167	HKD	74 066 359	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13 842)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 653 232)	(0,16)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	356 155 140	USD	399 247 074	31/01/2025	HSBC	(4 527 673)	(0,44)
EUR	441 977 963	USD	460 850 313	31/01/2025	HSBC	(997 646)	(0,10)
GBP	1 662 238	USD	2 103 271	31/01/2025	HSBC	(21 332)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	11 034 103	EUR	10 632 889	31/01/2025	HSBC	(28 807)	-
USD	54 229	GBP	43 369	31/01/2025	HSBC	(90)	-
USD	1 327	SEK	14 620	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 575 551)	(0,54)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 228 783)	(0,70)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 969 253)	(0,29)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1 300 000	1 439 094	0,06	Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237 000	153 602	0,01
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4 131 000	4 164 397	0,16	Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	3 700 000	3 962 134	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 627 000	8 966 729	0,35	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	2 990 000	3 152 390	0,12
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11 000 000	7 709 386	0,30	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 971 000	2 981 870	0,12
AT&T, Inc. 3.277% 06/03/2025	EUR	3 500 000	3 639 821	0,14	Booking Holdings, Inc. 0.1% 08/03/2025	EUR	1 000 000	1 033 914	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	5 530 000	5 439 585	0,21	Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	2 909 000	3 030 423	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 400 000	3 511 309	0,14	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	2 880 000	3 311 896	0,13
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3 559 000	3 709 217	0,15	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	5 765 000	6 049 366	0,23
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1 958 000	2 031 489	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	5 032 000	5 208 167	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1 500 000	1 688 861	0,07	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4 400 000	5 350 447	0,21
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	8 500 000	8 317 029	0,33	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	3 450 000	3 737 814	0,15
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	1 587 000	1 670 471	0,07	GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	500 000	443 449	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 300 000	2 543 587	0,10	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	5 000 000	5 255 472	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200 000	170 085	0,01	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5 031 000	4 255 365	0,17
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400 000	268 459	0,01	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 100 000	1 071 165	0,04
Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1 700 000	1 742 493	0,07	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1 000 000	967 768	0,04
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	6 500 000	5 376 478	0,21	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2 360 000	3 023 808	0,12
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	4 500 000	4 008 610	0,16	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3 240 000	3 866 317	0,15
Walt Disney Co. (The) 2.65% 13/01/2031	USD	9 000 000	7 988 568	0,31	Lowe's Cos., Inc. 1.7% 15/10/2030	USD	1 750 000	1 466 478	0,06
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	3 400 000	3 561 373	0,14	Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033	USD	4 000 000	3 953 240	0,16
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	1 000 000	896 464	0,04	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	8 000 000	7 756 308	0,30
					Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	6 600 000	7 263 196	0,28
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	197 230	0,01
			78 843 505	3,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 400 000	1 348 774	0,05	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	3 500 000	3 685 018	0,15
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	2 900 000	3 586 610	0,14	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	3 755 000	3 969 866	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	700 000	669 689	0,03	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 799 000	6 635 081	0,26
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	4 120 000	3 884 830	0,15	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	2 500 000	2 399 995	0,09
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	900 000	757 713	0,03	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	1 394 000	1 491 177	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2 500 000	2 341 267	0,09	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	5 756 000	6 183 708	0,24
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400 000	260 272	0,01	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7 150 000	6 872 049	0,26
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600 000	471 025	0,02	Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200 000	161 000	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191 000	190 196	0,01				45 713 471	1,80
Robert Bosch GmbH, Reg. S 3.625% 02/06/2027	EUR	3 600 000	3 811 211	0,15					
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	900 000	901 020	0,04	Énergie				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200 000	194 928	0,01	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400 000	353 502	0,01
Tapestry, Inc. 3.05% 15/03/2032	USD	4 000 000	3 417 906	0,13	BP Capital Markets America, Inc. 4.812% 13/02/2033	USD	6 746 000	6 530 811	0,26
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	1 288 000	1 259 558	0,05	BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	6 000 000	3 744 638	0,15
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	2 900 000	3 578 744	0,14	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4 302 000	4 239 543	0,17
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	300 000	297 203	0,01	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	8 306 000	8 102 328	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	500 000	495 306	0,02	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	6 850 000	7 296 168	0,29
			104 958 071	4,14	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	600 000	579 800	0,02
Biens de consommation de base					Energy Transfer LP 3.75% 15/05/2030	USD	5 000 000	4 672 712	0,18
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	2 000 000	1 907 632	0,08	Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	7 171 000	7 169 398	0,28
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	1 500 000	1 407 599	0,06	Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	8 171 000	7 929 434	0,31
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10 413 000	8 882 532	0,34	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	2 434 000	2 657 236	0,10
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	1 000 000	974 459	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	2 179 000	2 321 748	0,09
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	1 200 000	1 143 355	0,05	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600 000	489 431	0,02
					Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800 000	604 433	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	503 488	0,02	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	371 353	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	406 085	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	3 000 000	3 049 030	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	195 432	0,01	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400 000	387 671	0,02
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1 800 000	1 841 694	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	700 000	691 478	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1 573 000	1 558 070	0,06	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600 000	562 448	0,02
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3 104 000	3 125 702	0,12	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	4 000 000	4 145 841	0,16
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279 990	267 179	0,01	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500 000	305 687	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800 000	664 838	0,03	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900 000	577 192	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500 000	432 531	0,02	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5 000 000	5 181 246	0,20
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	186 371	0,01	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1 448 000	1 619 978	0,06
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	9 944 000	10 169 561	0,41	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1 280 000	1 469 360	0,06
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	USD	7 500 000	7 300 606	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	2 400 000	2 313 948	0,09
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	3 395 000	3 530 599	0,14	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	9 500 000	8 599 362	0,34
OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 700 000	2 754 040	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	4 710 000	4 933 761	0,19
ONEOK Partners LP 6.65% 01/10/2036	USD	1 500 000	1 607 144	0,06				147 938 338	5,83
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7 410 000	6 731 166	0,27	Finances				
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	8 199 000	7 875 557	0,31	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2 570 000	3 062 437	0,12
ONEOK, Inc. 6.625% 01/09/2053	USD	4 000 000	4 232 933	0,17	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	316 000	350 386	0,01
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	2 000 000	2 084 999	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	13 000 000	12 055 282	0,48
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400 000	393 250	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	4 411 000	4 413 424	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	700 000	722 119	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	3 578 000	3 421 746	0,13
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600 000	455 437	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600 000	590 278	0,02
					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737 000	643 079	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3 500 000	2 622 176	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1 000 000	857 470	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	5 750 000	5 439 570	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 220 000	1 294 114	0,05
Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 810 800	0,07	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 164 000	1 254 656	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	4 236 000	4 423 287	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700 000	682 240	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 300 000	3 570 725	0,14	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	11 250 000	9 589 279	0,38
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	182 000	0,01	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6 000 000	7 321 927	0,29
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 100 000	1 142 691	0,05	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	3 300 000	3 627 614	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2 100 000	2 149 686	0,08	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	2 600 000	2 582 138	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6 557 000	7 070 388	0,28	BPER Banca SpA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 335 000	2 485 525	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	2 189 000	2 336 894	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	11 500 000	11 814 373	0,47
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	727 000	770 997	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1 200 000	1 222 734	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	203 204	0,01	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2 400 000	2 332 675	0,09
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 472 000	2 790 078	0,11	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2 400 000	3 041 908	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	700 000	742 114	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 600 000	2 767 017	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.375% 29/08/2036	EUR	2 400 000	2 534 032	0,10	CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 10/07/2026	EUR	3 300 000	3 387 661	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	3 400 000	3 588 877	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2 000 000	2 262 385	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	2 900 000	3 192 252	0,13	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	11 538 000	11 389 207	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	392 901	0,02	CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	3 000 000	3 313 899	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	2 600 000	3 208 669	0,13	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1 500 000	1 640 858	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	4 400 000	4 705 080	0,19	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3 000 000	3 262 292	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	7 400 000	7 714 233	0,30	Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	3 093 000	3 220 829	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1 700 000	1 754 955	0,07	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	600 000	603 997	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3 200 000	3 531 289	0,14	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800 000	786 240	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 1.375% 29/12/2031	EUR	1 600 000	1 596 505	0,06	Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	8 000 000	7 518 477	0,30
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2 500 000	2 859 303	0,11	Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033	USD	4 000 000	4 089 029	0,16
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	1 500 000	1 638 404	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	6 700 000	8 372 887	0,33
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772 000	734 224	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	10 001 000	10 383 398	0,41
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1 200 000	1 499 430	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1 424 000	1 235 438	0,05
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1 822 000	1 974 278	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	12 795 000	12 712 270	0,50
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	900 000	896 920	0,04	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 200 000	1 279 561	0,05
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2 000 000	2 058 832	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2 682 000	2 716 989	0,11
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5 600 000	5 760 944	0,23	General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2 163 000	1 817 723	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2 200 000	2 740 006	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	3 967 000	4 030 621	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1 600 000	1 665 576	0,07	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	7 000 000	7 269 939	0,29
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	10 000 000	10 489 367	0,41	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	8 000 000	8 272 653	0,33
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	5 800 000	6 070 273	0,24	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 16/07/2025	EUR	5 000 000	5 132 345	0,20
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 594 000	2 294 948	0,09	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	9 250 000	6 778 210	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 739 000	1 718 113	0,07	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	3 000 000	3 770 532	0,15
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 800 000	3 021 567	0,12	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5 800 000	7 522 718	0,30
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2 135 258	2 081 061	0,08	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1 000 000	1 089 193	0,04
European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	2 242 000	2 318 572	0,09	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	1 200 000	1 217 329	0,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275 000	277 905	0,01	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2 900 000	3 234 503	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800 000	788 884	0,03	ING Groep NV 5.335% 19/03/2030	USD	11 000 000	11 062 865	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	9 000 000	11 031 494	0,43	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 500 000	1 447 969	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 000 000	3 229 562	0,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8.75% 02/06/2027	GBP	2 550 000	3 345 271	0,13
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 034 000	1 007 346	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2 700 000	2 898 084	0,11
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5 884 000	5 932 275	0,23	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2 350 000	2 544 398	0,10
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2 857 000	3 336 538	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	3 320 000	3 485 980	0,14
John Deere Capital Corp. 1.5% 06/03/2028	USD	4 500 000	4 094 178	0,16	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 100 000	3 279 794	0,13
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	2 800 000	3 459 156	0,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1 100 000	1 110 083	0,04
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	1 000 000	965 539	0,04	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 6.875% 15/11/2034	GBP	1 708 000	2 140 109	0,08
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	10 786 000	9 616 757	0,38	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 300 000	1 184 264	0,05
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	1 400 000	1 532 726	0,06	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1 500 000	2 019 986	0,08
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 600 000	1 549 078	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4 200 000	4 485 684	0,18
La Mondiale SAM, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 600 000	1 734 187	0,07	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1 400 000	1 519 149	0,06
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2 250 000	2 168 726	0,09	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1 100 000	1 561 751	0,06
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	13 500 000	13 496 708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	2 501 000	2 541 577	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	5 500 000	6 881 775	0,27	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	180 449	0,01
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	693 000	733 344	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400 000	373 999	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	11 502 000	11 779 589	0,46	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2 800 000	2 902 251	0,11
Mexico Government Bond 1.45% 25/10/2033	EUR	4 000 000	3 257 652	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3 000 000	3 110 155	0,12
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300 000	268 727	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3 000 000	3 300 223	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	400 000	408 827	0,02	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	2 700 000	2 855 209	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	600 000	605 736	0,02	Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	173 842	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3 500 000	3 626 363	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600 000	625 220	0,02	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4 300 000	4 563 643	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700 000	703 831	0,03				566 035 491	22,30
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1 000 000	1 086 126	0,04	Santé				
UBS AG, Reg. S 1.125% 15/12/2025	GBP	3 000 000	3 628 189	0,14	AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	8 000 000	7 443 979	0,29
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	11 000 000	11 110 727	0,44	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	7 500 000	7 443 568	0,29
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5 288 000	4 548 262	0,18	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	7 976 000	7 733 288	0,30
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2 800 000	2 909 616	0,11	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4 000 000	4 162 502	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2 200 000	2 838 255	0,11	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700 000	768 918	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	3 550 000	3 813 265	0,15	Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	8 000 000	7 920 268	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	3 500 000	4 145 993	0,16	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	11 000 000	8 199 079	0,32
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	14 635 000	8 205 157	0,32	CVS Health Corp 5.125% 21/02/2030	USD	5 326 000	5 222 703	0,21
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	3 350 000	3 715 966	0,15	CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1 500 000	1 493 107	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 0.5% 09/04/2025	EUR	1 700 000	1 754 700	0,07	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 934 841	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1 600 000	1 657 837	0,07	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	3 000 000	2 499 926	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 800 000	1 656 353	0,07	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	3 000 000	2 837 263	0,11
UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3 150 000	3 916 594	0,15	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	3 517 000	3 449 212	0,14
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 800 000	1 706 676	0,07	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	10 259 000	9 989 535	0,39
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	13 000 000	12 961 145	0,51	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	15 000 000	14 451 981	0,58
US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	4 375 000	4 374 279	0,17	Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	8 000 000	7 299 391	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	2 214 000	2 753 469	0,11	HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	8 000 000	7 827 545	0,31
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1 400 000	1 736 818	0,07	Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	3 400 000	3 461 368	0,14
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	3 500 000	4 309 388	0,17	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	4 833 000	5 242 383	0,21
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.875% 29/08/2026	EUR	3 500 000	3 697 328	0,15	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	2 334 000	2 399 628	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	3 200 000	3 293 784	0,13	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	6 294 000	6 607 135	0,26
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12 639 000	12 282 205	0,48
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	13 000 000	12 285 371	0,48
					Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	4 570 000	4 869 521	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3 700 000	4 132 878	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1 200 000	1 244 389	0,05
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8 776 000	8 810 424	0,35	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 431 000	1 561 848	0,06
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	8 000 000	5 204 928	0,21	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3 092 000	3 171 653	0,12
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1 700 000	1 818 921	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4 700 000	4 751 621	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	5 083 000	4 144 598	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	3 400 000	3 506 534	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	12 038 000	9 028 945	0,36	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500 000	525 745	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	4 513 000	3 897 796	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	5 182 000	5 409 662	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 5.625% 15/07/2054	USD	1 721 000	1 682 400	0,07	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	2 800 000	2 974 397	0,12
			189 545 607	7,46	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7 233 000	7 549 444	0,30
Industrie					Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	7 250 000	7 244 119	0,29
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 700 000	2 572 989	0,10	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	4 000 000	4 141 503	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2 550 000	2 774 930	0,11	Republic Services, Inc. 5.2% 15/11/2034	USD	4 000 000	3 985 678	0,16
Caterpillar, Inc. 3.803% 15/08/2042	USD	5 000 000	4 082 127	0,16	RTX Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	4 462 000	3 886 633	0,15
Deere & Co. 3.9% 09/06/2042	USD	4 750 000	3 995 847	0,16	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700 000	592 761	0,02
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	2 595 000	2 708 193	0,11	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5 100 000	5 670 173	0,22
DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	3 390 000	3 561 445	0,14	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	7 964 000	8 025 391	0,32
DSV Finance BV, Reg. S 3.375% 06/11/2032	EUR	726 000	764 930	0,03	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	3 800 000	4 011 655	0,16
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	19 040	19 020	-	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	4 000 000	3 916 762	0,15
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3 465 000	3 597 946	0,14	Würth Finance International BV, Reg. S 3% 28/08/2031	EUR	1 871 000	1 953 603	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1 900 000	1 945 173	0,08				122 245 648	4,82
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	4 900 000	5 043 833	0,20	Technologies de l'information				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 000 000	2 079 757	0,08	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	8 125 000	7 938 319	0,31
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	8 386 000	7 798 600	0,31	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	8 000 000	7 727 976	0,30
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7 300 000	7 177 287	0,28	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	15 000 000	13 696 578	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	210 778	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	2 500 000	1 715 163	0,07
Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	8 091 000	8 088 275	0,32	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 748 000	6 403 777	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5 000 000	5 117 758	0,20	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	6 021 000	5 990 499	0,24
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	4 000 000	4 014 744	0,16	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	2 660 000	2 468 786	0,10
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	10 508 000	10 167 419	0,40	Boston Properties LP, REIT 2.55% 01/04/2032	USD	2 000 000	1 624 714	0,06
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9 508 000	9 057 954	0,36	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2 755 000	2 713 310	0,11
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	8 000 000	5 642 861	0,22	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 900 000	1 975 581	0,08
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	700 000	601 251	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 665 000	1 839 515	0,07
			72 263 913	2,85	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780 000	816 312	0,03
Matériaux					Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	3 100 000	3 270 557	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1 100 000	1 110 610	0,04	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4 121 000	4 012 352	0,16
ArcelorMittal SA, Reg. S 3.5% 13/12/2031	EUR	1 578 000	1 613 994	0,06	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5 879 000	5 567 364	0,22
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3 379 000	3 530 458	0,14	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 4.25% 17/01/2025	GBP	4 062 000	5 086 510	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	4 400 000	4 664 657	0,18	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500 000	347 627	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5 667 000	5 387 360	0,22	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	190 850	0,01
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	2 795 000	3 063 348	0,12	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 651 000	1 575 996	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 600 000	3 742 142	0,15	Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	4 000 000	3 803 920	0,15
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2 000 000	2 189 084	0,09	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3 500 000	3 903 804	0,15
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	203 127	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	7 772 000	7 435 856	0,28
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	1 100 000	1 131 352	0,04					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2 800 000	3 033 993	0,12					
			29 670 125	1,17					
Immobilier									
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	1 742 000	1 697 595	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200 000	199 800	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 600 000	1 576 687	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	12 983 000	9 315 553	0,36	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600 000	637 069	0,03
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234 000	169 139	0,01	Enel SpA, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	1 650 000	1 758 888	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	4 000 000	3 562 230	0,14	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	2 000 000	2 325 526	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	2 431 000	2 671 650	0,11	EPH Financing International A/S, Reg. S 5.875% 30/11/2029	EUR	2 015 000	2 234 607	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1 897 000	1 951 436	0,08	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	1 700 000	1 843 705	0,07
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	4 661 000	4 005 445	0,16	ESB Finance DAC, Reg. S 4.25% 03/03/2036	EUR	1 350 000	1 490 608	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	3 100 000	2 851 640	0,11	ESB Finance DAC, Reg. S 3.75% 25/01/2043	EUR	1 500 000	1 545 763	0,06
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	4 000 000	3 956 153	0,16	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12 562 000	10 721 601	0,42
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	4 000 000	3 760 552	0,15	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	2 100 000	2 243 557	0,09
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4 638 000	4 508 974	0,18	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 2.625% 30/03/2028	EUR	4 300 000	4 453 564	0,18
Telereal Securitisation plc, Reg. S 5.634% 10/12/2031	GBP	740 000	912 472	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4 200 000	4 281 386	0,17
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300 000	299 333	0,01	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200 000	189 490	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	241 947	0,01	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 228 000	3 100 227	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	7 000 000	6 818 947	0,27	National Grid North America, Inc., Reg. S 4.061% 03/09/2036	EUR	2 734 000	2 923 938	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.75% 01/04/2034	USD	4 369 000	4 411 573	0,17	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	1 634 000	1 783 012	0,07
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2 695 000	3 023 339	0,12	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	2 100 000	2 628 249	0,10
115 100 271				4,54	NIE Finance plc, Reg. S 2.5% 27/10/2025	GBP	1 700 000	2 086 198	0,08
Services aux collectivités					Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3 000 000	3 183 128	0,13
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5 436 000	5 473 157	0,22	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600 000	605 504	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 189 000	2 095 028	0,08	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	194 136	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	3 500 000	3 819 484	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	600 000	557 771	0,02	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	10 519 000	6 706 494	0,26
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	5 600 000	5 156 199	0,20	Verizon Communications, Inc., 144A 4.78% 15/02/2035	USD	5 750 000	5 503 116	0,22
			68 908 482	2,72	Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	4 000 000	2 393 580	0,09
Total des obligations			1 541 222 922	60,74	Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	3 500 000	3 859 784	0,15
Obligations convertibles					Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	4 400 000	3 895 395	0,15
Biens de consommation de base					Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6 897 000	5 571 031	0,22
Ocado Group plc, Reg. S 0.875% 09/12/2025	GBP	2 600 000	3 078 135	0,12	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	16 214 000	12 166 300	0,48
			3 078 135	0,12	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1 995 000	1 480 792	0,06
Total des obligations convertibles			3 078 135	0,12				116 781 617	4,60
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 544 301 057	60,86	Biens de consommation discrétionnaire				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	6 996 000	6 633 559	0,26
Obligations					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	200 000	198 383	0,01
Services de communication					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3 512 000	3 076 968	0,12
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	15 850 000	12 592 881	0,49	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	1 100 000	1 073 951	0,04
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	8 000 000	8 019 678	0,32	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	193 712	0,01
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6 250 000	4 728 946	0,19	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	8 112 000	8 111 708	0,31
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	7 800 000	7 816 495	0,31	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	3 932 000	2 973 547	0,12
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	14 279 000	8 678 208	0,34	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 699 000	1 327 769	0,05
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	5 600 000	5 517 769	0,22	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800 000	791 517	0,03
Netflix, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	5 600 000	5 514 664	0,22	Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200 000	178 419	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	9 000 000	7 960 023	0,31	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	500 000	466 853	0,02
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4 100 000	3 965 775	0,16	Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300 000	294 399	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 847 000	6 662 942	0,26					
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	4 719 000	2 403 069	0,09					
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 115 000	906 149	0,04					
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	440 000	438 526	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5 608 000	4 699 215	0,19	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	15 000 000	14 555 762	0,56
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	6 006 000	6 026 256	0,24	Santos Finance Ltd., Reg. S 5.25% 13/03/2029	USD	200 000	197 446	0,01
			36 046 256	1,42	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400 000	384 764	0,02
Biens de consommation de base					South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	2 521 000	2 461 403	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200 000	208 644	0,01	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	8 500 000	8 075 363	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	400 000	399 655	0,02	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	480 000	470 742	0,02
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200 000	212 747	0,01			86 933 850	3,43	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 100 000	977 366	0,03	Finances				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	207 690	0,01	AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2 407 000	2 237 733	0,09
			2 006 102	0,08	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3 007 000	2 973 344	0,12
Énergie					AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400 000	373 474	0,01
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.75% 15/08/2034	USD	9 000 000	9 066 407	0,36	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 000 000	964 767	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	9 000 000	8 336 945	0,33	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10 077 000	9 662 890	0,38
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	8 000 000	7 839 201	0,31	American International Group, Inc. 4.375% 30/06/2050	USD	13 000 000	10 824 607	0,43
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	10 000 000	10 032 482	0,39	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1 300 000	1 310 302	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	10 010 000	9 886 364	0,39	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	14 500 000	13 461 655	0,53
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3 385 000	3 314 610	0,13	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6.375% 04/05/2028	USD	3 000 000	3 086 990	0,12
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4 148 000	4 080 589	0,16	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2 500 000	2 529 995	0,10
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	447 500	435 439	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8 306 000	8 152 814	0,32
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3 521 000	2 769 843	0,11	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	24 033 000	20 267 781	0,80
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4 764 343	3 962 566	0,16	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	37 142 000	32 064 863	1,27
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	700 000	693 324	0,03	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	11 668 000	11 254 375	0,44
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	400 000	370 600	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	250 000	242 671	0,01	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	37 477 000	32 500 787	1,29
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	11 000 000	11 003 322	0,43	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11 277 000	10 972 544	0,43
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	206 765	0,01	M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	5 923 000	6 356 900	0,25
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	10 026 000	9 970 048	0,39	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2 798 000	2 762 510	0,11
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11 206 000	10 678 535	0,42	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 000 000	857 919	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	400 000	403 815	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400 000	403 561	0,02
Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	20 000 000	20 308 043	0,80	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	13 878 000	13 367 022	0,53
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	5 058 000	5 056 126	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 200 000	1 204 330	0,05
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	6 851 000	6 935 621	0,27	Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	10 000 000	10 162 079	0,40
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600 000	608 834	0,02	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200 000	188 991	0,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1 000 000	921 632	0,04	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	4 204 000	4 104 527	0,16
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 289 000	1 326 096	0,05	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4 656 000	4 143 523	0,16
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	800 000	812 852	0,03	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	23 089 000	19 446 730	0,77
Discover Bank 2.7% 06/02/2030	USD	11 000 000	9 727 711	0,38	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4 000 000	4 244 789	0,17
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400 000	426 640	0,02	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400 000	407 823	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	15 000 000	15 289 072	0,60	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	850 000	851 566	0,03
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 000 000	960 750	0,04	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1 300 000	1 216 172	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5 000 000	5 247 311	0,21	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	800 000	809 974	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3 796 000	3 424 182	0,13	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	16 938 000	17 202 365	0,68
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	6 982 000	6 159 988	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4 214 000	4 232 525	0,17
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8 298 000	6 905 509	0,27	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	8 594 000	8 570 136	0,34
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	11 807 000	10 516 654	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 367 000	1 302 555	0,05	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2 917 000	2 884 116	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	600 000	585 168	0,02	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7 143 000	7 292 343	0,29
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874 000	874 276	0,03				30 944 205	1,22
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	201 910	0,01	Technologies de l'information				
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1 300 000	1 293 721	0,05	Analog Devices, Inc. 5.05% 01/04/2034	USD	8 000 000	8 031 186	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	10 000 000	10 123 683	0,40	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	8 634 000	8 502 355	0,33
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	21 000 000	19 896 286	0,78	Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	8 000 000	6 921 812	0,27
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6 424 000	6 490 010	0,26	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	2 000 000	1 742 052	0,07
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9 715 000	9 329 633	0,37	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	8 000 000	6 571 959	0,26
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1 100 000	1 097 546	0,04	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	4 000 000	3 880 271	0,15
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	6 900 000	6 235 899	0,25	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	6 000 000	3 617 017	0,14
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	15 000 000	14 534 613	0,57	SK Hynix, Inc., Reg. S 5.5% 16/01/2029	USD	400 000	402 412	0,02
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	23 539 000	23 550 256	0,94	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	212 426	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	10 653 000	10 352 512	0,41	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	3 320 000	2 697 575	0,11
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1 100 000	1 086 689	0,04	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 237 000	860 382	0,03
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1 368 000	1 387 306	0,05				43 439 447	1,71
			498 646 603	19,66	Matériaux				
Santé					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	300 000	301 370	0,01
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	500 000	479 307	0,02	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	400 000	413 418	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1 563 000	1 531 533	0,06	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1 000 000	1 022 641	0,03
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8 453 000	6 636 362	0,26	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5.5% 10/09/2034	USD	700 000	663 775	0,03
			8 647 202	0,34				2 401 204	0,09
Industrie					Immobilier				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	6 461 000	6 692 203	0,26	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2 901 000	2 244 532	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	9 500 000	9 716 966	0,39	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	400 000	343 442	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	359 859	357 743	0,01	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	12 042 000	12 126 347	0,47
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	4 873 000	4 000 834	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GLP Capital LP, REIT 6.25% 15/09/2054	USD	8 000 000	8 031 448	0,32	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	186 114	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1 500 000	1 373 783	0,05	Sempre 4.875% Perpetual	USD	7 629 000	7 554 619	0,29
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3 500 000	3 511 168	0,14	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	719 834	664 355	0,03
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3 271 000	3 213 358	0,13				42 212 679	1,66
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	12 127 000	11 897 261	0,47	Total des obligations			911 001 194	35,90
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200 000	200 690	0,01	Obligations convertibles				
			42 942 029	1,69	Services de communication				
Services aux collectivités					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	2 000 000	1 910 000	0,08
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	204 268	0,01				1 910 000	0,08
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	6 301 000	5 266 372	0,20	Total des obligations convertibles			1 910 000	0,08
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	2 593 000	2 667 238	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			912 911 194	35,98
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5 696 000	6 024 770	0,23	Total des investissements			2 457 212 251	96,84
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335 000	321 584	0,01	Espèces			39 718 617	1,57
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	460 800	455 881	0,02	Autres actifs/(passifs)			40 460 771	1,59
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	202 558	0,01	Actif net total			2 537 391 639	100,00
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8 091 000	9 593 598	0,37					
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	4 134 000	3 746 241	0,15					
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400 000	389 861	0,02					
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	400 000	394 160	0,02					
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	500 000	479 957	0,02					
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4 367 000	4 061 103	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	150 742	GBP	125 037	23/01/2025	Barclays	168	-
EUR	822 664	GBP	681 981	23/01/2025	Lloyds Bank	1 419	-
GBP	10 000 000	EUR	11 957 557	23/01/2025	Barclays	88 733	-
GBP	5 267 202	EUR	6 321 866	23/01/2025	BNP Paribas	22 213	-
GBP	1 430 735	EUR	1 714 118	23/01/2025	UBS	9 254	-
USD	4 640 789	EUR	4 415 683	23/01/2025	BNP Paribas	48 034	-
USD	6 191 894	EUR	5 900 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	55 300	-
USD	8 993 245	EUR	8 531 000	23/01/2025	HSBC	120 146	0,01
USD	736 390 383	EUR	695 068 328	23/01/2025	J.P. Morgan	13 449 392	0,53
USD	5 189 560	EUR	4 900 000	23/01/2025	Nomura	93 067	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						13 887 726	0,55
Couverture des catégories d'actions							
USD	884 224	CNH	6 458 656	27/01/2025	HSBC	3 818	-
EUR	146 126	USD	151 963	31/01/2025	HSBC	73	-
GBP	751	USD	940	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	106 919	AUD	171 488	31/01/2025	HSBC	584	-
USD	5 116	CHF	4 582	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	775 104	EUR	744 167	31/01/2025	HSBC	841	-
USD	66	GBP	52	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	911 027	SGD	1 238 655	31/01/2025	HSBC	1 448	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 803	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						13 894 529	0,55
EUR	153 242 538	GBP	128 019 209	23/01/2025	Barclays	(966 588)	(0,04)
EUR	1 436 933	GBP	1 193 422	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(302)	-
EUR	11 299 177	GBP	9 461 403	23/01/2025	HSBC	(98 879)	-
EUR	2 216 763	GBP	1 846 026	23/01/2025	UBS	(6 638)	-
EUR	2 675 879	USD	2 834 977	23/01/2025	J.P. Morgan	(51 794)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 124 201)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	170 572 635	USD	23 357 872	27/01/2025	HSBC	(106 408)	(0,01)
AUD	7 509 315	USD	4 686 817	31/01/2025	HSBC	(30 490)	-
CHF	642 863	USD	720 645	31/01/2025	HSBC	(8 173)	-
EUR	411 878 416	USD	429 466 583	31/01/2025	HSBC	(930 765)	(0,04)
GBP	83 141 287	USD	105 199 933	31/01/2025	HSBC	(1 066 144)	(0,04)
SGD	27 604 039	USD	20 347 012	31/01/2025	HSBC	(76 590)	-
USD	7 605 378	EUR	7 328 885	31/01/2025	HSBC	(19 906)	-
USD	955 427	GBP	764 090	31/01/2025	HSBC	(1 589)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 240 065)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 364 266)	(0,13)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						10 530 263	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	453	CAD	38 610 671	522 063	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	2 493	USD	512 720 506	279 874	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(1 604)	USD	(170 688 155)	751 727	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(689)	USD	(78 696 719)	1 660 126	0,07
US Ultra Bond	20/03/2025	(177)	USD	(21 162 563)	579 200	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 792 990	0,15
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	122	AUD	8 538 579	(59 058)	-
Euro-Bund	06/03/2025	106	EUR	14 699 817	(391 070)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	160	GBP	18 523 400	(509 012)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	658	USD	71 732 281	(606 739)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 565 879)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 227 111	0,09

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 600 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.41-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2029	3 706	-
4 400 000	EUR	Barclays	Lanxess 1% 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	101 607	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							105 313	-
5 500 000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(175 052)	(0,01)
3 857 143	EUR	Barclays	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(76 616)	-
7 142 857	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(141 882)	(0,01)
10 000 000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(1 824 303)	(0,07)
10 500 000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(373 081)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 590 934)	(0,10)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 485 621)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
4 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,274 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21/11/2044	51 717	-
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,114 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11/12/2034	172 952	0,01
32 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,899 %	31/07/2026	220 709	0,01
58 300 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,251 %	23/03/2026	1 636 099	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 081 477	0,08
66 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,201 %	07/10/2027	(184 067)	(0,01)
6 400 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,243 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/10/2054	(124 872)	(0,01)
3 500 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,263 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	08/10/2054	(84 631)	-
23 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,216 %	04/10/2027	(56 738)	-
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,254 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21/10/2054	(55 787)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(506 095)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 575 382	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 124 000	1 175 396	0,81
Obligations					Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	223 136	277 332	0,19
Services de communication					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	163 000	182 753	0,13
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	200 000	147 903	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150 000	159 032	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	450 000	357 323	0,25	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	300 000	314 105	0,22
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100 000	134 069	0,09	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	250 000	252 619	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	100 000	87 817	0,06	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	833 000	875 258	0,60
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100 000	77 716	0,05	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	150 000	186 179	0,13
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	104 000	102 300	0,07				7 008 408	4,86
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	500 000	594 141	0,42	Biens de consommation de base				
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1 272 611	1 100 619	0,77	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	150 000	182 134	0,13
			2 601 888	1,81	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	297 000	360 689	0,25
Biens de consommation discrétionnaire					Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	431 000	468 356	0,32
AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275 000	292 758	0,20	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	176 000	185 145	0,13
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121 000	134 829	0,09	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	685 000	657 599	0,45
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	722 000	705 316	0,49	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	250 000	299 732	0,21
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	534 000	535 954	0,37	Quatrim SAS 8.5% 15/01/2028	EUR	183 631	185 889	0,13
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200 000	261 679	0,18				2 339 544	1,62
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200 000	245 499	0,17	Énergie				
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100 000	89 967	0,06	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	134 000	138 465	0,10
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	663 000	631 379	0,44	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	30 021	0,02
Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	200 000	210 938	0,15	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	800 000	799 780	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125 000	108 516	0,08	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	66 749	0,05
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	360 000	368 899	0,26	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700 000	706 354	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300 000	290 395	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	200 000	217 408	0,15
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	300 000	312 894	0,22	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	603 000	611 225	0,42
			2 344 658	1,63	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800 000	840 504	0,58
Finances					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200 000	228 406	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600 000	630 343	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	450 000	568 980	0,39
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	610 000	636 970	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100 000	151 030	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	451 000	461 671	0,32	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	200 000	250 876	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	451 000	492 465	0,34	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	500 000	542 542	0,38
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	439 000	495 874	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	200 000	197 938	0,14
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	480 000	517 582	0,36	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200 000	193 705	0,13
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	210 000	222 709	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100 000	123 709	0,09
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300 000	328 150	0,23	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200 000	229 040	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	935 000	1 055 309	0,73	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	300 000	378 309	0,26
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	377 000	399 681	0,28	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600 000	628 062	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	317 256	0,22	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	221 833	0,15
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100 000	113 779	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	100 000	124 968	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	561 000	595 081	0,41	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311 000	396 074	0,27
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175 000	196 596	0,14	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475 000	599 389	0,42
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400 000	532 240	0,37	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	400 000	278 235	0,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	630 000	976 006	0,68	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	625 000	526 439	0,37
Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200 000	202 615	0,14					
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	800 000	777 558	0,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	300 000	318 775	0,22	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	273 000	286 648	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	250 000	263 418	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1 000 000	1 068 020	0,74
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	376 000	366 308	0,25	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300 000	291 824	0,20
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	813 000	949 459	0,66	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1 000 000	1 076 631	0,75
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	408 000	554 284	0,38	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300 000	425 932	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	150 000	185 900	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	930 000	1 034 625	0,72
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330 000	421 548	0,29	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	180 000	216 912	0,15
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552 000	587 649	0,41	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1 633 000	2 043 443	1,43
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	207 000	199 508	0,14	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	100 000	125 280	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	250 000	260 681	0,18	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	100 000	105 748	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	550 000	690 418	0,48	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	200 000	258 275	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	902 000	954 511	0,66	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400 000	403 138	0,28
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	600 000	594 294	0,41	US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	2 060 000	2 059 498	1,44
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300 000	377 621	0,26	US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	601 300	596 656	0,41
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169 000	222 207	0,15	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	1 600 000	1 606 969	1,12
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200 000	207 583	0,14	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300 000	296 742	0,21
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	558 000	609 697	0,42	US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	1 600 000	1 551 125	1,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	500 000	538 438	0,37	US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	1 500 000	1 484 531	1,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	300 000	334 964	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	539 000	769 732	0,53
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	658 000	899 860	0,62	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	400 000	431 342	0,30
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	459 000	541 765	0,38	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600 000	640 153	0,44
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	472 000	511 045	0,35	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	568 000	589 327	0,41
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	723 000	779 429	0,54	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	500 000	530 656	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200 000	195 955	0,14	Industrie				
45 719 081				31,71	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	195 031	0,14
Santé					Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	100 000	117 950	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400 000	416 250	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250 000	291 646	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300 000	323 568	0,22	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	100 000	110 140	0,08
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500 000	549 227	0,38	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	300 000	316 292	0,22
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	362 950	0,25	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175 000	212 184	0,15
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	111 000	113 843	0,08	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349 000	447 885	0,31
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	150 000	153 608	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	821 000	858 717	0,60
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	119 000	142 580	0,10	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 275 000	2 365 725	1,63
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	498 000	509 543	0,35	HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150 000	165 295	0,11
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	300 000	327 255	0,23	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	450 000	458 794	0,32
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325 000	323 354	0,22	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100 000	109 510	0,08
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	200 000	188 338	0,13	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100 000	111 180	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	646 000	692 335	0,47	5 760 349				4,00
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	632 000	689 416	0,48	Technologies de l'information				
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400 000	417 709	0,29	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150 000	156 864	0,11
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245 000	257 931	0,18	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	700 000	746 617	0,52
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224 000	240 568	0,17	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	60 204	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	127 000	139 271	0,10	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	200 000	209 323	0,15
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250 000	272 264	0,19	United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	100 000	107 727	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	250 000	240 368	0,17	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	150 000	159 171	0,11
6 360 378				4,41	1 439 906				1,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	463 000	499 485	0,35
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	300 000	288 947	0,20	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	961 000	1 030 936	0,72
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	267 000	237 620	0,16	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 844 000	2 026 540	1,42
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	600 000	650 141	0,46	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	600 000	605 894	0,42
			1 176 708	0,82	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1 000 000	964 827	0,67
Immobilier								13 109 919	9,10
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	445 000	478 291	0,33	Services aux collectivités				
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	900 000	573 822	0,40	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	217 000	235 530	0,16
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	600 000	623 868	0,43	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	429 000	458 121	0,32
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	214 000	203 620	0,14	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	143 000	151 372	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	894 000	987 703	0,69	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	392 000	395 752	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	172 000	180 007	0,12				1 240 775	0,86
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454 000	415 217	0,29	Total des obligations				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137 000	136 860	0,09				89 101 614	61,82
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500 000	265 612	0,18	Obligations convertibles				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350 000	298 414	0,21	Finances				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 020 000	961 520	0,67	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	500 000	287 093	0,20
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 113 000	868 789	0,60				287 093	0,20
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 149 000	1 096 801	0,76	Technologies de l'information				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	104 853	0,07	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300 000	241 002	0,17
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100 000	107 349	0,07				241 002	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200 000	202 924	0,14	Total des obligations convertibles				
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100 000	111 396	0,08				528 095	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	400 000	365 191	0,25	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								89 629 709	62,19
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400 000	366 213	0,25
					Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	113 000	104 258	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5.5% 31/10/2026	USD	200 000	196 890	0,14	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	124 714	0,09
			667 361	0,46	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20 000	19 924	0,01
Biens de consommation discrétionnaire					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	701 000	703 675	0,49
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	200 000	204 107	0,14	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	3 542 999	3 623 435	2,52
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280 000	279 891	0,19	FNMA 6% 01/11/2053	USD	421 790	424 358	0,29
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	65 000	50 798	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	1 852 675	1 863 768	1,29
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2% 09/03/2026	USD	545 000	523 451	0,36	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1 213 324	1 259 917	0,87
Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400 000	401 386	0,28	FNMA 6% 01/02/2054	USD	606 521	609 966	0,42
			1 459 633	1,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	3 169 364	3 132 480	2,18
Énergie					FNMA 6% 01/04/2054	USD	4 166 722	4 190 434	2,92
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	571 000	560 040	0,39	FNMA 6% 01/08/2054	USD	3 051 487	3 068 848	2,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128 000	118 807	0,08	FNMA 6% 01/10/2054	USD	715 278	719 352	0,50
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	500 000	440 445	0,31	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	367 916	374 554	0,26
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	45 562	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375 000	364 876	0,25
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.125% 04/04/2026	USD	200 000	197 216	0,14	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160 000	98 978	0,07
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	200 000	188 501	0,13	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1 019 000	1 030 313	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	552 388	459 428	0,32	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	525 000	507 598	0,35
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65 000	64 589	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	104 457	0,07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	70 207	0,05	Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218 000	227 126	0,16
			2 144 795	1,49	UMBS 6% 01/11/2053	USD	553 004	556 202	0,39
Finances					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	86 867	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	600 000	557 081	0,39	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43 000	41 787	0,03
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200 000	189 935	0,13			23 880 645	16,58	
					Santé				
					180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400 000	364 845	0,25
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	350 000	335 515	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	338 000	339 258	0,24	Immobilier				
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	417 000	378 028	0,26	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507 000	507 000	0,35
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450 000	424 970	0,29				507 000	0,35
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600 000	564 184	0,40	Total des obligations				
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15 000	14 724	0,01				35 240 313	24,45
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	19 234	0,01	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	156 931	0,11				35 240 313	24,45
			2 597 689	1,80	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Industrie					Obligations				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	138 753	0,10	Finances				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	246 279	235 345	0,16	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028 [#]	USD	200 000	-	-
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35 000	35 290	0,02				-	-
			409 388	0,28	Total des obligations				
Technologies de l'information								-	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	864 000	849 736	0,59	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150 000	145 284	0,10				-	-
			995 020	0,69	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Matériaux					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1 033 000	1 024 403	0,70	Fonds d'investissement				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	600 000	584 439	0,41	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 761	3 920 862	2,72
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	500 000	532 612	0,37	Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	9 034	1 085 893	0,75
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	400 000	370 156	0,26	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	34 982	4 474 502	3,11
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	67 000	67 172	0,05				9 481 257	6,58
			2 578 782	1,79	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
								9 481 257	6,58
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
								9 481 257	6,58
					Total des investissements				
								134 351 279	93,22
					Espèces				
								7 159 916	4,97
					Autres actifs/(passifs)				
								2 604 244	1,81
					Actif net total				
								144 115 439	100,00

[#] Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	343 072	USD	356 211	23/01/2025	BNP Paribas	618	-
USD	943 260	EUR	896 706	23/01/2025	BNP Paribas	10 597	0,01
USD	831 473	EUR	790 844	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	8 916	0,01
USD	357 249	EUR	339 000	23/01/2025	Citibank	4 655	-
USD	105 836	EUR	100 000	23/01/2025	Deutsche Bank	1 826	-
USD	216 008	EUR	206 497	23/01/2025	HSBC	1 230	-
USD	36 033 306	EUR	33 498 003	23/01/2025	J.P. Morgan	1 192 012	0,83
USD	287 003	EUR	270 491	23/01/2025	RBC	5 664	-
USD	1 729 970	EUR	1 643 007	23/01/2025	UBS	21 078	0,01
USD	8 318 912	GBP	6 413 446	23/01/2025	J.P. Morgan	285 561	0,20
USD	724 418	GBP	570 863	23/01/2025	RBC	9 367	0,01
USD	10 326 830	GBP	8 143 529	23/01/2025	State Street	126 412	0,09
USD	127 613	GBP	100 000	23/01/2025	UBS	2 355	-
USD	132 508	MXN	2 680 382	23/01/2025	State Street	3 633	-
USD	146 837	SGD	196 945	23/01/2025	BNP Paribas	2 266	-
USD	1 003 189	BRL	5 865 948	04/02/2025	Deutsche Bank	59 499	0,04
USD	23 880 777	EUR	22 554 564	26/02/2025	J.P. Morgan	388 160	0,27
USD	4 993 126	GBP	3 958 316	26/02/2025	UBS	36 208	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 160 057	1,50
Couverture des catégories d'actions							
HKD	90 981	USD	11 712	28/01/2025	HSBC	5	-
EUR	90 742	USD	94 360	31/01/2025	HSBC	52	-
SEK	166 268	USD	15 099	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	97 379	EUR	93 398	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	77 026	PLN	317 077	31/01/2025	HSBC	58	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						343	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 160 400	1,50
EUR	240 807	USD	254 730	23/01/2025	BNP Paribas	(4 266)	-
EUR	1 663 192	USD	1 748 495	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(18 608)	(0,01)
EUR	103 938	USD	109 662	23/01/2025	HSBC	(1 557)	-
EUR	71 312	USD	75 598	23/01/2025	J.P. Morgan	(1 426)	-
EUR	189 012	USD	199 023	23/01/2025	RBC	(2 432)	-
EUR	1 404 061	USD	1 486 773	23/01/2025	Standard Chartered	(26 408)	(0,02)
EUR	320 012	USD	335 916	23/01/2025	State Street	(3 071)	-
EUR	1 814 821	USD	1 916 443	23/01/2025	UBS	(28 846)	(0,02)
GBP	1 530 302	USD	1 939 113	23/01/2025	HSBC	(22 288)	(0,02)
GBP	190 973	USD	243 077	23/01/2025	J.P. Morgan	(3 867)	-
GBP	282 400	USD	354 175	23/01/2025	Standard Chartered	(446)	-
GBP	231 000	USD	293 148	23/01/2025	UBS	(3 802)	-
MXN	2 705 828	USD	132 214	23/01/2025	J.P. Morgan	(2 115)	-
USD	188	GBP	150	23/01/2025	Citibank	-	-
EUR	992 665	USD	1 053 695	26/02/2025	HSBC	(19 744)	(0,02)
EUR	163 555	USD	173 099	26/02/2025	J.P. Morgan	(2 741)	-
GBP	201 234	USD	256 715	26/02/2025	J.P. Morgan	(4 714)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(146 331)	(0,10)
Couverture des catégories d'actions							
USD	131	HKD	1 019	28/01/2025	HSBC	-	-
EUR	34 993 452	USD	36 487 649	31/01/2025	HSBC	(78 974)	(0,06)
PLN	51 451 217	USD	12 549 563	31/01/2025	HSBC	(60 138)	(0,04)
USD	724 464	EUR	698 132	31/01/2025	HSBC	(1 902)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	138	SEK	1 525	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(141 014)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(287 345)	(0,20)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 873 055	1,30

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(18)	EUR	(2 204 748)	25 160	0,02
Euro-Bund	06/03/2025	(4)	EUR	(554 710)	14 134	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(56)	EUR	(6 226 313)	23 912	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(3)	USD	(342 656)	6 727	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					69 933	0,05
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	30	AUD	2 099 650	(32 084)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	54	GBP	6 251 647	(171 792)	(0,12)
US 2 Year Note	31/03/2025	(18)	USD	(3 701 953)	(2 235)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	176	USD	18 728 875	(47 541)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	213	USD	23 220 328	(247 931)	(0,18)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	4	USD	446 500	(8 380)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(509 963)	(0,36)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(440 030)	(0,31)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 105 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	53 803	0,04
200 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank Aktiengesellschaft 5.125% 31/08/2099	Vente	1,00 %	20/06/2028	3 856	-
150 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	9 303	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							66 962	0,05
1 500 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(5 781)	(0,01)
524 708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(8 649)	(0,01)
1 215 000	EUR	Goldman Sachs	Picard Bondco SA 5.38% 01/07/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2029	(106 560)	(0,07)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(120 990)	(0,09)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(54 028)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 324 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,24 % Réception taux variable SOFR 1 jour	23/09/2054	164 574	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					164 574	0,11
3 937 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 3,197 %	23/09/2031	(210 603)	(0,15)
2 224 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	(50 184)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(260 787)	(0,18)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(96 213)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	3 000 000	2 986 477	0,06
Obligations					Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	1 007 000	1 196 600	0,02
Services de communication					SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	150 000	143 433	-
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1 002 000	1 033 779	0,02	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1 423 000	1 536 437	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	983 000	780 553	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	5 700 000	6 303 672	0,11
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1 563 000	1 604 531	0,03	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	2 400 000	2 486 742	0,05
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	120 000	160 883	-	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1 876 757	1 623 115	0,03
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	287 850	0,01	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100 000	105 550	-
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	3 400 000	3 075 586	0,05	Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	600 000	681 501	0,01
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	100 000	99 358	-	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 793 000	2 110 593	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	600 000	526 900	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 100 000	2 112 827	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	500 000	388 582	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	800 000	891 038	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1 107 000	1 088 901	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 376 144	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400 000	394 087	0,01	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350 000	297 649	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100 000	112 172	-	Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1 000 000	1 024 996	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	300 000	334 384	0,01	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100 000	96 148	-
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	230 000	235 490	-	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	300 000	375 605	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 126 000	2 352 783	0,04	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	580 000	544 409	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	500 000	520 599	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	834 000	920 271	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	790 000	822 162	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	979 000	1 053 991	0,02
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500 000	488 907	0,01					
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500 000	501 176	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	350 000	396 565	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 310 000	1 541 461	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378 000	322 935	0,01	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	6 024 000	7 325 249	0,14
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1 437 000	1 608 151	0,03	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	334 000	437 003	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	400 000	424 286	0,01	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	429 000	550 962	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100 000	98 288	-	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	790 000	821 993	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	1 000 000	1 144 100	0,02	Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	400 000	455 961	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	27 313 000	28 585 546	0,53	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	900 000	857 076	0,02
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968 000	1 047 541	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200 000	202 630	-
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1 450 000	1 607 580	0,03	Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	220 000	232 032	-
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100 000	94 961	-	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	2 700 000	2 925 246	0,05
			79 547 295	1,49	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	500 000	496 229	0,01
Biens de consommation discrétionnaire					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200 000	201 453	-
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	174 000	177 378	-	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	729 000	749 374	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	451 000	566 045	0,01	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	100 000	101 296	-
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1 260 000	1 016 838	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200 000	208 365	-
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1 037 000	1 155 520	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1 822 000	1 892 779	0,04
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	500 000	486 074	0,01	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600 000	580 661	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	362 000	388 981	0,01	Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	2 080 000	2 102 740	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790 000	847 423	0,02	IGT Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	280 000	296 455	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	1 108 000	1 381 931	0,03	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	800 000	852 005	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690 000	699 579	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797 789	876 361	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	934 000	978 789	0,02	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	790 000	828 684	0,02
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	500 000	447 484	0,01	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	250 000	198 500	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2 000 000	2 038 224	0,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550 000	431 773	0,01
Kering SA, Reg. S 5.125% 23/11/2026	GBP	200 000	251 670	-	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	1 435 000	1 781 116	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	550 000	581 590	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	198 297	-
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	1 909 000	2 013 432	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026	EUR	4 900 000	5 203 791	0,10
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1 000 000	1 000 077	0,02	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	2 000 000	2 174 140	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700 000	638 850	0,01	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500 000	547 598	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	200 000	204 745	-	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300 000	319 037	0,01
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8 000 000	8 365 808	0,16	Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	500 000	513 795	0,01
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500 000	443 278	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	850 000	847 006	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	860 000	848 090	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	800 000	837 517	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500 000	458 527	0,01	Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	3 704 000	3 849 423	0,07
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750 000	748 038	0,01	Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2 804 000	2 898 488	0,05
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	500 000	520 732	0,01	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	503 000	541 561	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1 100 000	1 132 263	0,02	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	1 900 000	1 975 181	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1 174 000	1 244 693	0,02	VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	180 000	187 309	-
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	11 840 000	12 396 663	0,23	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	1 000 000	1 039 980	0,02
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800 000	868 555	0,02	Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150 000	152 899	-
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	591 000	597 191	0,01	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	855 000	847 029	0,02
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500 000	536 988	0,01	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200 000	198 136	-
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	969 000	1 080 856	0,02	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 040 000	1 010 913	0,02
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	33 208 000	34 892 654	0,66	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	100 000	101 319	-
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1 112 000	1 227 982	0,02	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	700 000	745 396	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 356 000	1 235 082	0,02	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1 300 000	1 378 076	0,03
							132 444 864	2,49	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 319 000	1 511 386	0,03
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	728 000	883 956	0,02	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	700 000	728 968	0,01
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	2 000 000	2 156 795	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2 600 000	2 848 590	0,05
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200 000	190 559	-	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	310 000	305 499	0,01
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	1 281 000	1 348 717	0,03	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	870 000	887 612	0,02
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	4 100 000	3 979 170	0,07	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	255 000	246 415	-
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	800 000	833 697	0,02	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530 000	412 430	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 2.6% 15/04/2030	USD	1 500 000	1 335 776	0,03	Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	570 000	567 904	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	2 000 000	1 916 860	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1 700 000	1 811 368	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 936 000	2 103 799	0,04	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	2 100 000	2 237 827	0,04
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	620 000	481 354	0,01	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2 600 000	2 047 030	0,04
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	2 236 000	2 246 264	0,04	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	3 800 000	3 099 506	0,06
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1 144 000	1 203 441	0,02	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200 000	195 540	-
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	500 000	603 615	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220 000	221 535	-
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	500 000	538 906	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470 000	477 150	0,01
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	2 700 000	2 497 419	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250 000	244 290	-
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4 673 000	4 998 758	0,09	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350 000	341 043	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3 000 000	3 222 920	0,06	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500 000	540 395	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	620 000	649 006	0,01	Neste OYJ, Reg. S 3.875% 16/03/2029	EUR	900 000	958 211	0,02
			31 191 012	0,59	Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1 500 000	1 473 638	0,03
Énergie					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	2 336 000	2 429 302	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	4 400 000	4 870 559	0,09	OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400 000	393 806	0,01
					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4 631 000	4 819 288	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	980 000	968 069	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2 310 000	1 771 839	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310 000	266 098	-	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310 000	283 303	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500 000	422 523	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	600 000	449 516	0,01
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	800 000	829 168	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	8 700 000	9 757 955	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400 000	325 030	0,01	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 770 000	1 860 868	0,03
TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	1 500 000	1 406 296	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	2 000 000	2 229 765	0,04
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	810 000	851 365	0,02	American Honda Finance Corp. 0.3% 07/07/2028	EUR	1 900 000	1 794 869	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	3 033 000	3 481 694	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	16 510 000	17 239 960	0,32
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	542 000	563 077	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9 000 000	9 738 342	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	23 100 000	23 309 670	0,43	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	182 000	-
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13 600 000	13 164 581	0,24	ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16 667 000	17 061 345	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5 000 000	5 222 985	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	13 214 000	14 428 895	0,27
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5 400 000	4 888 059	0,09	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	5 700 000	5 055 087	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	100 000	104 751	-	Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	800 000	997 850	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	800 000	834 384	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	8 550 000	8 278 435	0,16
			90 307 042	1,70	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	27 800 000	31 401 560	0,59
Finances					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	10 510 000	11 332 893	0,21
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	9 100 000	9 687 095	0,18	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4 724 000	5 009 888	0,09
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	800 000	834 426	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500 000	508 011	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	20 000 000	21 011 427	0,39	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1 167 000	1 131 261	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	220 000	224 089	-	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	4 730 000	4 015 070	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 11/10/2027	USD	266 000	254 940	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	690 000	715 560	0,01	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1 430 000	1 425 580	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830 000	835 861	0,02	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600 000	610 647	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884 000	897 702	0,02	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	2 200 000	2 081 130	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690 000	717 339	0,01	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	1 100 000	1 158 522	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820 000	771 841	0,01	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200 000	196 025	-
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1 073 000	978 791	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	3 000 000	3 738 456	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	760 000	823 651	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1 300 000	1 355 203	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10 294 000	11 618 552	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3 100 000	3 430 126	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	15 143 000	16 054 046	0,30	Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	560 000	586 064	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	2 300 000	2 547 613	0,05	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500 000	428 735	0,01
Banco BPM SpA, Reg. S 2.875% 29/06/2031	EUR	800 000	825 078	0,02	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	10 873 000	11 533 530	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9 400 000	9 940 700	0,19	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	600 000	573 788	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6 700 000	7 362 074	0,14	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 800 000	1 819 536	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	1 000 000	1 104 036	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2 900 000	2 838 254	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500 000	519 375	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	400 000	450 816	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700 000	775 690	0,01	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250 000	247 901	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	6 000 000	6 273 069	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	4 400 000	4 942 984	0,09
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348 000	341 824	0,01	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700 000	742 636	0,01
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	2 300 000	2 394 639	0,04
					Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	14 714 000	18 479 783	0,35
					Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3 500 000	3 638 774	0,07
					Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	900 000	1 172 631	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	3 600 000	4 825 493	0,09	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	660 000	615 863	0,01
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	740 000	813 465	0,02	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	200 000	196 622	-
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	2 528 000	2 436 593	0,05	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200 000	206 253	-
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505 000	476 207	0,01	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1 182 000	1 203 932	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	9 100 000	9 797 716	0,18	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	810 000	797 721	0,01
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2 171 000	2 916 245	0,05	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	710 000	691 858	0,01
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	7 900 000	7 861 886	0,15	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	14 161 000	14 354 156	0,27
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2 000 000	2 176 818	0,04	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	1 620 000	1 574 478	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	730 000	803 439	0,02	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1 100 000	1 135 559	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200 000	227 532	-	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	18 600 000	19 541 714	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	24 434 600	37 854 478	0,71	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 000 000	7 994 216	0,15
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134 000	125 630	-	Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	5 300 000	5 252 136	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	4 700 000	4 874 221	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	4 157 000	5 256 109	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	490 735	521 400	0,01	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	300 000	409 471	0,01
Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	2 500 000	2 597 924	0,05	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	339 000	426 601	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4 700 000	4 998 350	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2 772 000	4 186 541	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 000 000	3 343 826	0,06	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	11 799 000	14 800 412	0,28
CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	16 000 000	16 717 376	0,31	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655 000	668 509	0,01
Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	2 221 000	2 215 404	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2 000 000	2 528 729	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	14 000 000	15 224 029	0,29					
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	3 572 993	0,07					
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2 250 000	1 904 625	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	7 500 000	7 435 093	0,14	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	6 400 000	6 945 966	0,13
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3 700 000	4 183 105	0,08	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400 000	402 665	0,01
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	4 500 000	4 726 355	0,09	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	3 660 000	4 573 846	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250 000	237 767	-	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1 100 000	1 236 792	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1 500 000	1 874 288	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	800 000	996 166	0,02
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	12 478 000	15 656 364	0,29	Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	2 200 000	2 146 807	0,04
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	750 000	747 433	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	1 000 000	1 236 943	0,02
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	18 900 000	20 508 093	0,39	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380 000	377 543	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	400 000	430 629	0,01	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908 000	968 201	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	8 600 000	8 511 341	0,16	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450 000	446 500	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12 600 000	12 203 427	0,23	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900 000	886 694	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400 000	436 719	0,01	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	931 000	810 309	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	6 000 000	6 871 209	0,13	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2 250 000	1 565 073	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	253 000	252 733	-	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	1 754 000	1 821 639	0,03
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	200 000	212 065	-	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	16 643 000	18 295 310	0,34
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.625% 21/10/2027	USD	280 000	285 236	0,01	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	5 500 000	5 548 188	0,10
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600 000	605 343	0,01	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	900 000	1 011 377	0,02
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	5 000 000	5 395 656	0,10	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	7 650 000	8 229 342	0,15
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 10% 06/12/2032	EUR	300 000	363 011	0,01	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	1 227 000	1 273 166	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	303 169	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730 000	703 903	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	394 442	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1 649 000	1 557 481	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	6 842 000	6 847 455	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520 000	492 440	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	14 047 000	13 684 901	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650 000	645 694	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	710 000	802 068	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2 900 000	3 125 674	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 115 000	14 148 463	0,27
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1 500 000	1 567 708	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4 913 000	6 634 652	0,12
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	4 800 000	5 272 791	0,10	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	5 153 000	7 000 557	0,13
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4 100 000	4 835 719	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2 862 000	2 796 464	0,05
HSBC Holdings plc 5.286% 19/11/2030	USD	1 500 000	1 492 084	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1 460 000	1 303 975	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4 000 000	4 162 130	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	693 000	674 000	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	5 400 000	6 042 893	0,11	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	1 023 524	972 306	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	200 000	203 404	-	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	2 100 000	2 149 532	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1 439 000	1 417 145	0,03	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	3 000 000	3 102 429	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	2 409 000	2 462 729	0,05	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	4 700 000	5 038 294	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	260 000	264 740	-	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 145 000	1 419 036	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2 100 000	2 167 266	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	550 000	702 580	0,01
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592 000	572 944	0,01	John Deere Bank SA, Reg. S 3.3% 15/10/2029	EUR	2 800 000	2 974 682	0,06
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	1 000 000	961 545	0,02	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2 031 000	2 109 376	0,04
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1 131 000	1 153 453	0,02	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	387 000	403 535	0,01
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	9 200 000	9 903 990	0,19	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	2 284 000	2 867 118	0,05
					KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500 000	482 769	0,01
					Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	4 800 000	5 098 165	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	407 200	0,01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5 101 000	5 434 076	0,10
Legal & General Group plc, Reg. S 3.75% 26/11/2049	GBP	1 400 000	1 612 815	0,03	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	7 650 000	8 355 338	0,16
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4 573 000	4 565 023	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1 500 000	1 331 004	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2 400 000	2 296 478	0,04	Morhomes plc, Reg. S 3.4% 19/02/2040	GBP	500 000	486 708	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383 000	404 765	0,01	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1 752 000	1 809 474	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	15 879 000	16 803 417	0,32	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	500 000	482 656	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	29 100 000	28 823 250	0,54	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	5 500 000	4 979 835	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	9 000 000	9 805 858	0,18	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933 000	1 116 708	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 6.5% 08/02/2033	EUR	710 000	796 778	0,01	NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	1 200 000	1 233 285	0,02
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161 000	204 172	-	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 350 000	1 442 077	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 092 000	2 786 036	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	7 750 000	8 463 723	0,16
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 145 000	3 315 263	0,06	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200 000	203 303	-
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3 120 000	3 172 395	0,06	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200 000	207 583	-
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1 920 000	1 883 977	0,04	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	22 044 000	24 086 303	0,45
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1 090 000	976 373	0,02	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	3 700 000	3 893 461	0,07
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645 000	655 044	0,01	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17 600 000	18 953 022	0,36
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2 200 000	2 159 464	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	6 100 000	6 810 939	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	400 000	403 824	0,01	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200 000	248 997	-
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	200 000	200 724	-	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	250 000	253 715	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	250 000	256 795	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2 720 000	2 695 704	0,05
					Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2 674 000	2 714 752	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	501 000	461 925	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809 000	929 060	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770 000	742 821	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 370 000	1 172 967	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301 000	267 330	0,01	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1 150 000	1 207 621	0,02
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	136 000	139 485	-	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880 000	878 733	0,02
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9 660 000	13 170 846	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1 020 000	902 751	0,02
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	26 800 000	36 650 849	0,69	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306 000	295 570	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2 453 000	3 357 954	0,06	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	330 000	234 094	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	260 000	268 264	0,01	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670 000	621 754	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	12 898 000	13 964 953	0,26	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200 000	172 517	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666 000	709 797	0,01	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	260 000	256 512	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	16 898 000	18 216 868	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	942 000	933 548	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	9 834 000	10 325 639	0,19	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450 000	428 808	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600 000	630 632	0,01	Philippine Government Bond 5.6% 14/05/2049	USD	610 000	602 027	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	4 300 000	4 556 564	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600 000	786 969	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	6 000 000	6 347 988	0,12	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	700 000	813 193	0,02
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026	EUR	3 500 000	3 525 775	0,07	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	2 460 000	2 515 282	0,05
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	457 000	426 724	0,01	Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	1 400 000	1 357 881	0,03
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	1 020 000	874 405	0,02	Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	660 000	608 555	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	310 000	308 078	0,01	ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800 000	815 936	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1 556 000	1 529 053	0,03					
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	189 798	-					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	883 000	984 176	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 200 000	1 093 167	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3 829 000	3 333 649	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	260 000	255 044	-	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13 341 000	13 886 291	0,26
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1 805 000	1 717 345	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1 022 000	952 732	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	480 000	456 209	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1 040 000	657 961	0,01
QNB Finance Ltd. 5.56% 02/04/2029	USD	200 000	200 736	-	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970 000	982 661	0,02
QNB Finance Ltd., Reg. S 4.875% 30/01/2029	USD	200 000	198 385	-	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	6 031 000	7 493 756	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500 000	563 078	0,01	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2 990 000	2 836 457	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	22 500 000	24 030 452	0,45	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1 400 000	1 875 202	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	14 200 000	14 674 524	0,28	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	41 132 000	51 470 240	0,97
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	15 600 000	16 927 661	0,32	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2 257 000	2 244 570	0,04
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	4 000 000	4 416 385	0,08	Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 170 000	1 180 459	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1 000 000	1 061 568	0,02	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	900 000	841 498	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11 000 000	10 700 201	0,20	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1 430 000	1 146 975	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	18 900 000	20 348 322	0,38	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444 000	451 875	0,01
Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	1 500 000	1 435 417	0,03	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1 520 000	1 564 213	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	5 301 000	5 363 067	0,10	Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 300 000	1 350 113	0,03
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5 300 000	5 340 667	0,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300 000	289 314	0,01
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 606 000	12 218 568	0,23	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	4 500 000	4 792 453	0,09
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	10 350 000	11 514 375	0,22	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3 700 000	3 835 857	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	300 000	348 691	0,01	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	644 000	627 598	0,01
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	4 700 000	4 970 178	0,09	TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	16 522 000	20 682 032	0,39
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1 330 000	1 245 494	0,02	Türkiye Garanti Bankası A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700 000	714 775	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	400 000	383 850	0,01	Türkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310 000	331 337	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	270 000	253 926	-	Türkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290 000	320 798	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1 303 000	1 126 227	0,02	Türkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1 240 000	1 369 924	0,03
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660 000	456 928	0,01	Türkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900 000	996 518	0,02
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1 320 000	1 065 900	0,02	Türkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2 184 000	2 461 570	0,05
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559 000	507 744	0,01	Türkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	480 000	509 429	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	2 280 000	2 222 177	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1 330 000	1 221 203	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1 300 000	1 245 801	0,02	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	1 250 000	1 257 740	0,02
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500 000	561 113	0,01	UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	1 000 000	1 071 832	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750 000	767 042	0,01	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5 340 000	6 895 936	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400 000	346 441	0,01	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	24 375 000	23 393 665	0,44
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910 000	908 785	0,02	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	20 000 000	24 830 872	0,47
Swedbank AB, Reg. S 5.875% 24/05/2029	GBP	2 300 000	2 955 399	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1 200 000	1 334 998	0,03
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	9 100 000	9 914 291	0,19	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800 000	820 005	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	9 900 000	10 752 649	0,20	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	24 400 000	24 591 390	0,46
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.434% 18/06/2026	EUR	100 000	105 045	-	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	9 000 000	9 841 125	0,18
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	5 822 000	5 785 847	0,11	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	200 000	204 138	-
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	100 000	124 877	-	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100 000	105 449	-
					UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	466 000	504 027	0,01
					Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	5 300 000	3 963 139	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	3 200 000	3 424 704	0,06	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	11 728 000	14 723 752	0,28
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	500 000	499 428	0,01	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	10 100 000	10 719 254	0,20
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	98 000 000	97 976 114	1,85	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 400 000	1 811 764	0,03
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	2 000 000	1 994 200	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	800 000	1 032 505	0,02
US Treasury 2.875% 30/04/2025	USD	40 000 000	39 819 154	0,75					
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	90 000 000	89 304 974	1,69				2 112 955 137	39,66
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	50 000 000	50 245 026	0,94	Santé				
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	15 000 000	15 065 332	0,28	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	3 500 000	3 575 742	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	65 000 000	64 869 238	1,23	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	2 200 000	2 175 115	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50 000 000	50 937 500	0,96	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5 500 000	5 164 373	0,10
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	90 000 000	89 071 875	1,68	AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	900 000	874 806	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1 330 000	1 326 720	0,02	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	3 500 000	3 705 867	0,07
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	2 220 000	2 207 406	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	15 800 000	16 441 882	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	10 469 000	14 950 502	0,28	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	1 400 000	1 373 995	0,03
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	15 300 000	16 498 814	0,31	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	13 100 000	14 129 148	0,26
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	15 800 000	16 857 359	0,32	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4 600 000	5 052 892	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	101 523	-	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	2 000 000	1 443 053	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 800 000	2 715 582	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	1 500 000	1 455 948	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7 000 000	7 262 838	0,14	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 663 000	1 609 489	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	1 000 000	924 913	0,02	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	719 000	619 874	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1 100 000	1 191 566	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	864 000	783 971	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	4 000 000	4 168 073	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	275 000	271 897	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	400 000	483 358	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 462 000	1 499 442	0,03
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	2 300 000	2 200 535	0,04	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	882 000	903 213	0,02
					Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	1 188 000	1 423 406	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	2 100 000	2 038 340	0,04	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2 200 000	2 182 577	0,04
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4 200 000	3 864 826	0,07	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	4 100 000	3 793 256	0,07
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	152 000	152 168	-	RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	344 000	360 183	0,01
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705 000	680 090	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100 000	110 099	-
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	100 000	113 370	-	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	1 524 000	1 929 111	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	16 452 000	16 833 324	0,31	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	4 426 000	4 342 222	0,08
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 428 000	1 563 815	0,03				146 874 933	2,76
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	946 000	1 031 943	0,02	Industrie				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	19 132 000	20 504 274	0,37	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	300 000	302 811	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1 433 000	1 563 186	0,03	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1 100 000	1 172 561	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	2 510 000	2 621 122	0,05	Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200 000	234 435	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	385 000	428 636	0,01	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	2 300 000	2 224 398	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1 068 000	1 124 370	0,02	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3 215 000	3 378 472	0,06
HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	1 500 000	1 441 891	0,03	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 800 000	1 964 744	0,04
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1 300 000	1 326 842	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	803 000	884 427	0,02
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	2 000 000	1 989 018	0,04	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	605 000	637 855	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 1.75% 15/03/2026	EUR	820 000	839 751	0,02	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3 300 000	3 591 086	0,07
Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	2 000 000	1 956 437	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	1 500 000	1 564 102	0,03
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	1 400 000	1 412 386	0,03	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	3 400 000	3 583 667	0,07
Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2 100 000	1 405 391	0,03	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1 000 000	1 096 182	0,02
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	3 200 000	2 544 760	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	789 000	807 197	0,02
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	600 000	616 871	0,01	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	6 800 000	8 244 876	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 615 817	1 732 612	0,03					
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1 790 000	1 922 397	0,04					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 919 000	1 945 552	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	774 000	843 831	0,02	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300 000	311 042	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3 600 000	4 381 507	0,08	Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100 000	106 205	-
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	800 000	780 245	0,01	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1 540 000	1 607 375	0,03
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	4 900 000	5 125 068	0,10	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	401 000	460 803	0,01
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	2 100 000	2 146 716	0,04	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	300 000	322 258	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	500 000	519 158	0,01	Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100 000	106 527	-
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	4 700 000	5 008 113	0,09	Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	120 000	132 580	-
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793 000	479 955	0,01	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4 500 000	4 854 368	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	8 929 000	10 001 504	0,19	Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100 000	109 446	-
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	500 000	538 507	0,01	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	261 000	262 501	-
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	17 014 000	17 692 498	0,34	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200 000	169 360	-
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218 000	222 260	-	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3 500 000	3 841 237	0,07
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274 990	275 672	0,01	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	9 500 000	10 562 088	0,21
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	546 000	571 373	0,01	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	100 000	122 506	-
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 437 000	1 844 404	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 655 000	1 716 734	0,03
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	989 000	1 033 431	0,02	Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200 000	219 570	-
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 628 727	0,05				121 642 513	2,28
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4 700 000	4 961 790	0,09	Technologies de l'information				
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4 853 000	5 036 047	0,09	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	385 429	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	750 000	822 937	0,02	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300 000	267 830	0,01
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	2 100 000	2 137 357	0,04	Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	2 290 000	2 223 795	0,04
					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1 078 000	1 107 831	0,02
					ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	2 600 000	2 656 724	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	321 000	338 947	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 089 000	2 114 005	0,04
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	3 350 000	3 527 539	0,06	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	2 200 000	2 256 132	0,04
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	2 500 000	2 537 374	0,05	Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	4 600 000	4 856 663	0,09
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	3 200 000	3 044 713	0,06	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	470 000	497 376	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600 000	557 672	0,01	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	770 000	829 143	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	100 000	109 901	-	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	710 000	738 034	0,01
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	1 410 000	1 471 442	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	1 112 000	1 166 811	0,02
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2 000 000	2 132 668	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	5 500 000	5 193 923	0,10
Salesforce, Inc. 3.05% 15/07/2061	USD	1 000 000	622 280	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2 150 000	2 312 788	0,04
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	104 714	118 155	-	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	3 100 000	2 696 429	0,05
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1 520 000	1 590 856	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	430 000	450 740	0,01
TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2 300 000	2 181 345	0,04	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	700 000	669 247	0,01
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2 200 000	2 177 355	0,04	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	2 600 000	2 489 149	0,05
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2 135 000	2 265 532	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1 000 000	1 094 542	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	400 000	364 363	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	720 000	786 517	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	300 000	225 252	-	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	663 000	716 353	0,01
			29 907 003	0,56	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 215 000	1 170 235	0,02
Matériaux					Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	3 500 000	3 589 838	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	500 000	507 345	0,01	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	888 000	959 000	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200 000	199 764	-	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	640 000	540 585	0,01
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200 000	201 929	-	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	420 000	426 567	0,01
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2 000 000	2 239 942	0,04	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	17 600 000	19 070 810	0,37
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	410 000	379 404	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	876 000	866 792	0,02	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 440 000	1 357 440	0,03
Westlake Corp. 3.6% 15/08/2026	USD	1 500 000	1 471 076	0,03	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11 550 000	9 015 737	0,17
			60 491 139	1,14	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10 171 000	9 708 938	0,18
Immobilier					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1 065 000	1 282 509	0,02
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	700 000	670 846	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	776 000	740 656	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5 350 000	4 947 533	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 204 000	1 217 963	0,02
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1 744 900	1 875 439	0,04	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4 800 000	5 353 789	0,10
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	800 000	830 741	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	5 830 000	5 808 164	0,11
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1 800 000	1 754 276	0,03	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	11 233 000	12 113 514	0,23
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 250 000	1 148 861	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	3 219 000	3 340 007	0,06
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4 400 000	4 626 205	0,09	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8 086 000	7 162 407	0,13
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	21 300 000	22 147 303	0,42	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	5 108 000	4 517 697	0,08
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 2.625% 23/04/2025	GBP	515 000	637 651	0,01	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	700 000	540 357	0,01
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	804 000	901 112	0,02	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1 000 000	1 046 170	0,02
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	577 000	583 157	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	6 052 131	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981 000	974 019	0,02	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 833 000	2 032 732	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	3 818 000	3 632 801	0,07	Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	1 000 000	1 140 346	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	21 931 000	24 229 669	0,45	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15 216 000	14 686 828	0,28
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	6 793 000	7 109 240	0,13	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	13 247 000	14 290 866	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12 277 000	11 228 222	0,21	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	37 748 000	41 484 753	0,78
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 103 000	1 117 271	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	142 000	146 075	-
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11 008 000	10 996 762	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2 500 000	3 150 314	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	2 300 000	2 645 744	0,05
Realty Income Corp., REIT 4.75% 15/02/2029	USD	1 500 000	1 490 471	0,03	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3 400 000	3 477 460	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	26 900 000	27 164 256	0,51	Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1 500 000	1 369 407	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32 000 000	30 874 455	0,58	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	12 678 000	13 538 599	0,25
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580 000	452 675	0,01	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	6 082 000	6 438 054	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	5 913 000	5 817 545	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	4 800 000	4 688 691	0,09
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	19 000 000	21 314 818	0,40	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300 000	284 236	0,01
			332 714 721	6,24	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1 549 000	1 382 483	0,03
Services aux collectivités					MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	15 294 000	15 440 393	0,29
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	107 506	-	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	2 400 000	2 778 104	0,05
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	750 000	814 043	0,02	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	3 800 000	4 904 165	0,09
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720 000	790 394	0,01	Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100 000	102 745	-
E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	1 000 000	1 062 117	0,02	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1 400 000	1 485 460	0,03
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	700 000	712 334	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	194 136	-
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	1 500 000	1 456 610	0,03	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2 000 000	2 127 112	0,04
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 300 000	1 237 110	0,02	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	1 013 284	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3 300 000	3 610 673	0,07	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1 010 000	987 660	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	1 700 000	2 049 339	0,04					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	394 172	0,01					
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 088 767	0,02					
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1 000 000	1 251 038	0,02					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2 510 000	2 245 382	0,04					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	300 000	258 170	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	1 200 000	1 235 830	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	855 000	880 679	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	820 000	819 221	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	885 000	793 066	0,01
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	200 000	193 887	-	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 050 000	906 795	0,02
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2 000 000	2 090 742	0,04	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	600 000	698 854	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3 200 000	3 153 729	0,06	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 150 000	1 125 653	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 700 000	1 734 233	0,03	Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	158 537	-
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	450 000	454 521	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	2 690 721	2 071 855	0,03
			89 617 551	1,68	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	790 000	840 262	0,02
Total des obligations			3 227 693 210	60,59	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	800 000	857 288	0,02
Obligations convertibles					Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340 000	340 397	0,01
Finances					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	254 000	275 538	0,01
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700 000	644 732	0,01	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	438 000	423 661	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	7 968 600	7 970 816	0,15	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890 000	866 075	0,02
			8 615 548	0,16	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	765 000	389 563	0,01
Total des obligations convertibles			8 615 548	0,16	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 852 000	1 505 102	0,03
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 236 308 758	60,75	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	619 000	540 829	0,01
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	700 000	697 655	0,01
Obligations					T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	2 300 000	2 235 471	0,03
Services de communication					T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5 400 000	5 266 791	0,09
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	537 000	421 716	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	565 000	575 970	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365 000	296 320	0,01					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1 148 000	960 407	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84 000	82 506	-					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	315 000	301 431	0,01					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1 003 000	900 086	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1 732 000	1 510 268	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740 000	654 546	0,01	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	340 000	341 098	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1 080 000	810 386	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	215 000	221 657	-
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	2 800 000	2 078 305	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	459 000	450 146	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414 000	380 774	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 848 000	1 619 088	0,03
			29 846 786	0,56	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	700 000	672 158	0,01
Biens de consommation discrétionnaire					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200 000	193 727	-
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	977 000	973 265	0,02	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	555 000	559 217	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	560 000	570 076	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500 000	484 279	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7 800 000	7 549 675	0,15	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	2 272 000	2 271 918	0,04
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389 000	393 724	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 342 000	1 014 878	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645 000	643 447	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	235 000	143 727	-
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4 200 000	4 148 099	0,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 563 000	1 221 485	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	94 000	95 003	-	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215 000	214 881	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477 000	485 784	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855 000	851 901	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	128 000	128 895	-	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	275 000	290 001	0,01
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	560 000	559 109	0,01	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	775 000	841 970	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	672 000	662 546	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	400 000	437 084	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	177 000	163 440	-	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5 700 000	5 431 209	0,11
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	539 000	541 239	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	567 000	563 880	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380 000	379 852	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600 000	593 638	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340 000	335 252	0,01	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200 000	186 741	-
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200 000	201 409	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300 000	257 112	-	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	500 000	531 868	0,01
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	1 000 000	981 331	0,02	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300 000	246 809	-
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	185 000	187 378	-	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	600 000	623 070	0,01
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	1 300 000	1 115 525	0,02	Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1 600 000	1 278 727	0,02
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	585 000	576 367	0,01	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	5 700 000	5 725 089	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	6 800 000	5 596 542	0,12	PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1 810 000	1 778 869	0,03
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	325 000	325 018	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	410 000	407 371	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810 000	733 472	0,01	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270 000	274 472	0,01
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	428 000	427 684	0,01	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	90 000	93 049	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	627 000	675 311	0,01	12 702 668 0,24				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.2% 16/11/2028	USD	600 000	613 982	0,01	Énergie				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.95% 15/08/2029	USD	3 425 000	3 347 554	0,06	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	350 000	362 161	0,01
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	3 100 000	3 058 451	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	768 117	758 365	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	273 000	261 427	-	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	572 000	586 245	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	390 000	404 753	0,01	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	339 999	336 081	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	230 000	220 629	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	208 000	198 809	-
55 218 034 1,04					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	123 000	120 399	-
Biens de consommation de base					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 225 000	1 219 011	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 153 000	1 099 232	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	275 000	280 723	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029	USD	200 000	204 491	-	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	96 000	93 653	-
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	440 000	439 621	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	330 000	340 630	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	530 000	551 902	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	3 800 000	3 625 999	0,07
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	280 000	275 234	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	685 000	674 655	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1 250 000	1 237 513	0,02	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	788 000	747 077	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	322 000	320 222	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	358 000	337 416	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	289 000	280 938	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1 624 940	1 351 484	0,03
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	450 000	425 328	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16 196 005	13 470 428	0,24
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	262 000	247 595	-	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	400 000	407 563	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	105 000	95 652	-	NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	410 000	408 873	0,01
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	350 000	371 819	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	345 000	349 234	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	354 000	302 690	0,01	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	480 000	483 147	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 077 000	1 128 528	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862 000	802 425	0,02
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 953 752	5 839 470	0,10	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	315 000	312 142	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15 826 706	14 690 079	0,27	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	342 000	337 703	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	15 365 151	13 535 008	0,24	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	137 150	138 460	-
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	733 303	721 854	0,01	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	117 250	119 298	-
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4 700 000	4 563 557	0,09	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	277 000	274 358	0,01
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	2 300 000	2 202 512	0,04	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	200 000	185 300	-
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	717 000	726 789	0,01	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	1 140 000	1 124 229	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	366 000	367 980	0,01	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	2 122 000	2 135 653	0,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179 000	174 176	-	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	390 000	330 942	0,01
Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	2 000 000	1 939 351	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	288 573	0,01	Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1 100 000	1 105 541	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	276 000	286 444	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366 000	352 107	0,01
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1 000 000	990 153	0,02	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	900 000	870 120	0,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1 000 000	1 002 963	0,02	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690 000	593 701	0,01
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	538 000	548 008	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400 000	418 873	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269 000	247 098	-	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	520 000	507 660	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557 000	499 183	0,01	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750 000	771 207	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741 000	771 420	0,01	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	200 192	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	810 000	889 335	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	1 079 000	1 081 824	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	283 000	296 329	0,01	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310 000	330 277	0,01
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	582 000	560 175	0,01	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	410 000	409 564	0,01
			88 290 341	1,66	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200 000	208 803	-
Finances					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460 000	417 267	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	428 110	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	300 000	297 705	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	466 842	0,01	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	500 000	476 906	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	482 383	0,01	Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500 000	490 231	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580 000	590 985	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	800 000	771 640	0,01
Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	3 498 000	3 454 082	0,06	Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	2 000 000	1 921 470	0,04
Ares Strategic Income Fund, 144A 5.7% 15/03/2028	USD	13 795 000	13 805 731	0,26	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	900 000	904 026	0,02
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1 300 000	1 255 641	0,02					
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3 500 000	3 133 241	0,06					
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	1 800 000	1 758 790	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2 805 000	2 949 445	0,06	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500 000	370 132	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1 000 000	1 084 944	0,02	Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	400 000	403 638	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	700 000	693 177	0,01	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4 200 000	4 815 847	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.088% 23/01/2027	USD	2 000 000	2 005 230	0,04	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200 000	191 907	-
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487 000	503 472	0,01	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	58 506 244	57 878 037	1,09
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293 000	306 252	0,01	FNMA 5.5% 01/10/2053	USD	59 729 129	59 052 412	1,10
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	900 000	908 757	0,02	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	48 441 186	49 540 936	0,93
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	600 000	597 911	0,01	FNMA 5.5% 01/11/2053	USD	19 835 218	19 616 367	0,37
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	365 000	347 820	0,01	FNMA 6% 01/11/2053	USD	40 070 021	40 314 015	0,76
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2 100 000	2 191 117	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	49 839 461	50 137 855	0,94
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	3 700 000	3 822 366	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	40 379 157	41 929 745	0,79
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1 400 000	1 475 511	0,03	FNMA 6% 01/02/2054	USD	63 432 009	63 792 328	1,19
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731 000	633 098	0,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	65 877 591	65 110 921	1,21
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60 000	59 772	-	FNMA 6% 01/04/2054	USD	75 868 388	76 300 154	1,42
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500 000	424 311	0,01	FNMA 6% 01/08/2054	USD	59 902 339	60 243 141	1,12
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	7 838 000	7 846 614	0,15	FNMA 6% 01/10/2054	USD	52 775 938	53 076 482	1,00
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 003 000	956 238	0,02	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200 000	210 991	-
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	4 300 000	4 261 551	0,08	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	213 320	-
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	9 782 000	9 819 324	0,18	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200 000	199 625	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200 000	202 945	-	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	770 000	740 101	0,01
					GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	16 061 534	16 006 367	0,30
					GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	5 314 964	5 290 171	0,10
					GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	40 881 690	41 619 225	0,78
					GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	37 578 521	38 296 523	0,72
					Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/03/2027	USD	800 000	804 590	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	5 459 000	5 504 031	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 100 000	1 103 969	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	1 300 000	1 230 123	0,02	Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	900 000	892 723	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	387 000	405 526	0,01	Mexico Government Bond 5% 07/05/2029	USD	670 000	647 816	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	480 375	0,01	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690 000	621 856	0,01
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	4 650 000	4 740 113	0,09	Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	5 456 000	5 451 473	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	3 200 000	3 605 166	0,07	Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	7 372 000	7 478 843	0,14
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1 800 000	1 729 737	0,03	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500 000	500 921	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	500 000	480 101	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	490 000	494 885	0,01
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725 000	705 427	0,01	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500 000	519 511	0,01
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	285 750	0,01	Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	2 602 000	2 594 630	0,05
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	2 050 000	2 101 879	0,04	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200 000	200 502	-
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300 000	292 125	0,01	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	12 476 000	12 062 468	0,23
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 355 000	838 216	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	310 000	307 613	0,01
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	2 100 000	2 253 839	0,04	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	70 000	67 405	-
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	3 400 000	3 500 102	0,07	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	56 000	53 555	-
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	2 000 000	1 921 741	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	281 000	282 235	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250 000	214 480	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	60 000	60 717	-
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500 000	504 452	0,01	Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	2 300 000	2 194 396	0,04
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	5 000 000	4 243 549	0,08	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1 000 000	964 097	0,02
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	900 000	948 057	0,02	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460 000	409 728	0,01
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278 000	292 844	0,01					
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	40 553 000	41 003 206	0,77					
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200 000	205 765	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36 000	37 117	-	Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1 800 000	1 927 662	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	199 395	-	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5 600 000	5 305 676	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890 000	806 006	0,02	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	38 562 637	39 403 074	0,74
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4 683 000	4 644 807	0,09	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	960 000	927 889	0,02
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	3 000 000	3 118 674	0,06	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	3 750 000	3 730 704	0,07
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	6 195 000	6 158 280	0,12	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7 300 000	7 289 774	0,14
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500 000	506 821	0,01	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	350 000	348 931	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	80 000	81 432	-	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	1 320 000	1 307 118	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700 000	700 221	0,01	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	749 000	707 213	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200 000	197 988	-	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	600 000	586 590	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	258 000	255 164	-	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1 586 000	1 612 864	0,03
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	2 200 000	2 174 825	0,04	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 153 000	1 120 477	0,02
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	396 000	379 193	0,01	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	600 000	590 970	0,01
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	4 440 000	4 395 709	0,08	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250 000	246 809	-
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	335 000	343 212	0,01	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750 000	740 924	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800 000	796 136	0,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700 000	709 879	0,01
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	7 834 000	7 830 132	0,15	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380 000	392 235	0,01
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	2 200 000	2 152 551	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200 000	196 711	-
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	1 800 000	1 891 861	0,04	1 048 448 864 19,67				
Toronto-Domi- nion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	3 500 000	3 569 661	0,07	Santé				
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	2 000 000	1 918 628	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	730 000	684 678	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515 000	502 837	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285 000	228 271	-
					Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	6 600 000	6 227 466	0,12
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200 000	191 723	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	1 600 000	1 327 987	0,02	Industrie				
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595 000	546 088	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630 000	619 457	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1 313 000	1 262 448	0,02	Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	280 000	292 594	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711 000	537 447	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 370 000	1 302 765	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	445 000	436 041	0,01	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	305 000	303 899	0,01
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	12 933 000	12 981 136	0,25	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	825 000	817 649	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.45% 15/06/2034	USD	300 000	300 927	0,01	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	5 604 000	5 354 559	0,10
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	4 900 000	4 789 473	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	570 000	569 846	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255 000	275 326	0,01	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	1 000 000	987 761	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1 243 000	1 365 675	0,03	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300 000	309 456	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986 000	912 736	0,02	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	548 000	571 272	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88 000	88 868	-	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845 000	821 282	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	580 000	545 376	0,01	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	178 000	180 423	-
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	293 000	281 546	0,01	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	200 000	197 193	-
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665 000	652 761	0,01	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	453 153	433 035	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638 000	613 574	0,01	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3 000 000	2 913 072	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	204 356	-	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2 500 000	2 517 726	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	500 000	538 901	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 517 000	1 410 291	0,03
					Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	584 000	546 681	0,01
					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	544 827	541 624	0,01
			35 495 641	0,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143 944	143 097	-	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	2 200 000	2 154 428	0,04
Simpair Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	279 000	209 802	-	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	4 300 000	3 899 500	0,07
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200 000	202 203	-	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	164 000	156 886	-
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	495 000	497 314	0,01	NVIDIA Corp. 2.85% 01/04/2030	USD	1 500 000	1 376 629	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	494 000	505 786	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7 900 000	7 405 635	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	586 000	573 254	0,01	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2 300 000	2 237 957	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520 000	503 969	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	103 000	99 321	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217 000	206 326	-	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	246 000	215 316	-
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	291 000	299 731	0,01	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	961 000	668 413	0,01
			23 832 067	0,45				37 676 733	0,71
Technologies de l'information					Matériaux				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2 200 000	1 977 411	0,04	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225 000	220 583	-
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800 000	776 385	0,01	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290 000	263 482	-
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	300 000	249 873	-	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200 000	169 600	-
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1 100 000	1 012 351	0,02	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	430 000	431 459	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1 800 000	1 459 832	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	360 000	343 602	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3 400 000	2 693 595	0,05	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	860 000	863 926	0,02
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	1 700 000	1 638 857	0,03	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584 000	603 591	0,01
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400 000	391 600	0,01	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643 000	632 200	0,01
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	3 500 000	3 520 496	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1 233 000	1 260 916	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 110 000	1 091 675	0,02	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200 000	187 240	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	511 000	519 454	0,01	CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	400 000	398 331	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	227 000	225 851	-					
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	2 400 000	2 428 284	0,05					
Microsoft Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	1 500 000	1 476 984	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	250 000	243 516	-	Immobilier				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	300 000	299 891	0,01	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200 000	171 721	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470 000	500 655	0,01	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	202 047	-
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	850 000	876 341	0,02	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13 434 000	13 434 000	0,25
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	893 000	884 477	0,02	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400 000	398 776	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	555 000	558 275	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 184 000	1 130 056	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	234 000	214 424	-	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400 000	413 068	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 219 000	1 203 067	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632 000	568 932	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743 000	719 928	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	380 000	381 311	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	230 000	227 686	-	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3 600 000	3 326 468	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	256 000	269 968	0,01	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1 500 000	1 210 786	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	610 000	646 531	0,01				21 237 165	0,40
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	203 847	-	Services aux collectivités				
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	1 108 755	1 086 345	0,03	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 100 000	1 123 472	0,02
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141 000	131 992	-	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	648 000	666 552	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	512 000	565 465	0,01	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4 400 000	4 616 576	0,10
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	200 000	185 735	-	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	680 000	701 879	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	250 000	257 175	-	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	550 000	546 055	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	400 000	408 246	0,01	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	261 000	253 196	-
			14 858 494	0,28	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	233 191	194 714	-
					China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500 000	463 898	0,01
					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	167 500	160 792	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	619 000	538 359	0,01	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 215 349	0,02	Obligations				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900 000	774 905	0,01	Finances				
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	4 700 000	4 578 278	0,09	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3 120 000	-	-
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	750 000	889 284	0,02	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 445 000	-	-
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400 000	389 861	0,01				-	-
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700 000	689 780	0,01	Total des obligations				
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650 000	525 572	0,01				-	-
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700 000	713 911	0,01	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	3 300 000	3 262 538	0,06				-	-
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	525 000	536 699	0,01	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440 000	422 362	0,01	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609 000	571 989	0,01	Fonds d'investissement				
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	802 000	812 946	0,02	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	900 000	864 550	0,02
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	1 248 002	1 151 815	0,02	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund Reg. S	EUR	4 272 000	4 716 441	0,09
					Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	271 010	32 576 788	0,61
					Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	459 196	87 354 508	1,64
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	996 678	127 483 693	2,39
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18 291	-
					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1 620 225	192 172 172	3,61
								445 186 443	8,36
			25 800 782	0,48	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des obligations			1 393 407 575	26,16				445 186 443	8,36
Obligations convertibles					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Biens de consommation discrétionnaire								445 186 443	8,36
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	500 000	493 250	0,01	Total des investissements				
			493 250	0,01				5 075 396 026	95,28
Total des obligations convertibles			493 250	0,01	Espèces				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 393 900 825	26,17				133 041 934	2,50
					Autres actifs/(passifs)				
								118 307 757	2,22
					Actif net total				
								5 326 745 717	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	528 133	GBP	436 091	23/01/2025	Standard Chartered	3 073	-
EUR	665 297	GBP	549 433	23/01/2025	UBS	3 767	-
GBP	1 076 428	EUR	1 295 212	23/01/2025	Citibank	1 161	-
GBP	614 065	EUR	739 194	23/01/2025	Lloyds Bank	329	-
GBP	397 852	EUR	477 698	23/01/2025	RBC	1 488	-
GBP	634 459	EUR	759 197	23/01/2025	Standard Chartered	5 069	-
GBP	864 400	EUR	1 040 068	23/01/2025	State Street	955	-
GBP	4 252 998	EUR	5 109 740	23/01/2025	UBS	12 575	-
GBP	11 114 000	USD	13 911 505	23/01/2025	BNP Paribas	9 664	-
GBP	5 271 819	USD	6 598 504	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 869	-
USD	22 015 265	EUR	20 930 879	23/01/2025	Barclays	245 044	0,01
USD	7 538 932	EUR	7 126 499	23/01/2025	BNP Paribas	126 656	-
USD	6 874 778	EUR	6 495 372	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118 937	-
USD	7 924 302	EUR	7 517 000	23/01/2025	HSBC	105 866	-
USD	26 063 677	EUR	23 972 739	23/01/2025	J.P. Morgan	1 129 617	0,02
USD	1 227 095 362	EUR	1 128 562 801	23/01/2025	Lloyds Bank	53 276 506	1,00
USD	10 111 346	EUR	9 648 008	23/01/2025	Nomura	76 447	-
USD	1 707 174	EUR	1 611 357	23/01/2025	Standard Chartered	31 201	-
USD	30 200 323	EUR	28 656 089	23/01/2025	UBS	395 107	0,01
USD	17 723 196	GBP	13 753 423	23/01/2025	Bank of America	495 939	0,01
USD	25 217 799	GBP	19 904 892	23/01/2025	HSBC	285 337	0,01
USD	145 027 801	GBP	112 089 084	23/01/2025	J.P. Morgan	4 627 305	0,09
USD	42 857 875	BRL	250 547 136	04/02/2025	UBS	2 550 859	0,05
USD	1 037 217 543	EUR	979 343 439	26/02/2025	BNP Paribas	17 142 820	0,32
USD	47 117 257	EUR	44 496 065	26/02/2025	J.P. Morgan	770 583	0,01
USD	196 149 562	GBP	155 498 148	26/02/2025	UBS	1 422 404	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						82 843 578	1,56
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 737 912	CNH	19 995 658	27/01/2025	HSBC	12 220	-
HKD	317 365	USD	40 856	28/01/2025	HSBC	18	-
CZK	4 254	USD	175	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	111 819	USD	116 285	31/01/2025	HSBC	56	-
GBP	15 467	USD	19 371	31/01/2025	HSBC	2	-
PLN	2	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	4 074 550	AUD	6 532 995	31/01/2025	HSBC	23 613	-
USD	64 002	CHF	57 313	31/01/2025	HSBC	482	-
USD	1	CZK	16	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3 116 796	EUR	2 986 639	31/01/2025	HSBC	9 370	-
USD	1 212 841	GBP	965 289	31/01/2025	HSBC	3 824	-
USD	1 242 568	PLN	5 115 075	31/01/2025	HSBC	920	-
USD	3 729 875	SGD	5 073 007	31/01/2025	HSBC	4 624	-
USD	362 257	ZAR	6 726 648	31/01/2025	HSBC	7 035	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						62 164	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						82 905 742	1,56
EUR	102 794 690	GBP	85 874 008	23/01/2025	Barclays	(647 208)	(0,01)
EUR	2 035 673	GBP	1 701 198	23/01/2025	BNP Paribas	(13 581)	-
EUR	452 742	GBP	379 000	23/01/2025	HSBC	(3 831)	-
EUR	1 624 836	GBP	1 357 387	23/01/2025	Standard Chartered	(10 243)	-
EUR	1 704 037	GBP	1 423 515	23/01/2025	State Street	(10 696)	-
EUR	360 850	GBP	300 690	23/01/2025	UBS	(1 318)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	30 221 508	USD	31 841 103	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(407 694)	(0,01)
EUR	35 000 000	USD	36 918 154	23/01/2025	Citibank	(514 633)	(0,01)
EUR	50 000 000	USD	52 683 740	23/01/2025	J.P. Morgan	(678 710)	(0,01)
EUR	14 995 413	USD	15 758 388	23/01/2025	Nomura	(161 650)	-
EUR	10 147 430	USD	10 740 680	23/01/2025	Standard Chartered	(186 331)	-
EUR	4 334 366	USD	4 555 668	23/01/2025	State Street	(47 491)	-
EUR	4 931 104	USD	5 141 948	23/01/2025	UBS	(13 104)	-
GBP	166 734	EUR	201 834	23/01/2025	Barclays	(1 081)	-
GBP	305 887	EUR	369 301	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(962)	-
GBP	1 563 016	EUR	1 888 926	23/01/2025	HSBC	(6 871)	-
GBP	97 638	EUR	118 000	23/01/2025	State Street	(432)	-
GBP	11 450 565	USD	14 415 098	23/01/2025	Bank of America	(72 354)	-
GBP	9 809 756	USD	12 443 966	23/01/2025	HSBC	(156 466)	-
GBP	4 191 516	USD	5 296 130	23/01/2025	Nomura	(45 923)	-
EUR	5 000 000	USD	5 262 834	26/02/2025	BNP Paribas	(54 882)	-
EUR	2 000 000	USD	2 103 491	26/02/2025	J.P. Morgan	(20 310)	-
EUR	10 639 543	USD	11 293 864	26/02/2025	Lloyds Bank	(211 818)	(0,01)
GBP	2 612 296	USD	3 302 956	26/02/2025	State Street	(31 631)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 299 220)	(0,05)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	693 193 755	USD	94 924 551	27/01/2025	HSBC	(432 431)	(0,01)
USD	301	HKD	2 339	28/01/2025	HSBC	-	-
AUD	238 176 001	USD	148 656 242	31/01/2025	HSBC	(969 630)	(0,02)
CHF	4 846 133	USD	5 432 476	31/01/2025	HSBC	(61 607)	-
CZK	58 580 793	USD	2 430 646	31/01/2025	HSBC	(11 709)	-
EUR	875 102 796	USD	912 469 864	31/01/2025	HSBC	(1 975 704)	(0,04)
GBP	92 252 163	USD	116 728 735	31/01/2025	HSBC	(1 183 647)	(0,02)
PLN	204 710 733	USD	49 932 041	31/01/2025	HSBC	(239 933)	(0,01)
SGD	489 443 518	USD	360 769 361	31/01/2025	HSBC	(1 357 212)	(0,03)
USD	24 522	CZK	594 735	31/01/2025	HSBC	(36)	-
USD	12 718 434	EUR	12 256 000	31/01/2025	HSBC	(33 230)	-
USD	1 455 523	GBP	1 163 338	31/01/2025	HSBC	(1 549)	-
ZAR	180 880 655	USD	9 882 337	31/01/2025	HSBC	(330 361)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 597 049)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(9 896 269)	(0,19)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						73 009 473	1,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(3 171)	EUR	(388 403 122)	4 442 929	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	(548)	EUR	(75 995 281)	1 936 331	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(33)	USD	(3 945 563)	94 172	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					6 473 432	0,12
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	1 011	AUD	70 758 220	(1 081 245)	(0,02)
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index	21/03/2025	97	EUR	16 752 149	(169 159)	-
Bloomberg Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index	21/03/2025	45	EUR	2 763 885	(12 346)	-
Euro-Schatz	06/03/2025	1 395	EUR	155 101 905	(593 319)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	3 385	GBP	391 885 675	(10 807 477)	(0,21)
US 2 Year Note	31/03/2025	(700)	USD	(143 964 843)	(86 930)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	6 241	USD	664 130 161	(1 665 486)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	3 165	USD	345 034 453	(3 612 862)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	516	USD	57 598 500	(1 080 993)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	3	USD	342 656	(6 727)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(19 116 544)	(0,36)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(12 643 112)	(0,24)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
41 602 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	2 025 616	0,04
2 200 000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Vente	5,00 %	20/12/2029	217 854	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 243 470	0,04
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(228 697)	-
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(114 349)	-
29 573 633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(487 505)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(830 551)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 412 919	0,03

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
33 510 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,24 % Réception taux variable SOFR 1 jour	23/09/2054	4 165 308	0,08
69 269 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,487 % Réception taux variable SONIA 1 jour	19/09/2034	4 471 414	0,08
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					8 636 722	0,16
103 957 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 3,197 %	23/09/2031	(5 560 989)	(0,10)
127 709 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,492 %	19/09/2029	(4 691 267)	(0,09)
77 698 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	(1 753 233)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(12 005 489)	(0,22)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(3 368 767)	(0,06)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	320 000	257 734	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1 500 000	1 686 023	0,08
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	4 762 000	3 781 275	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 500 000	1 751 708	0,09
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2 559 000	1 902 203	0,09	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2 638 000	2 476 124	0,12
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1 278 000	1 070 689	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	482 000	531 859	0,03
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395 000	311 675	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	788 000	848 361	0,04
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	580 000	458 250	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4 093 000	3 496 752	0,17
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	500 000	394 716	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1 376 000	1 476 049	0,07
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	400 000	351 267	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1 746 000	1 716 109	0,09
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	3 400 000	2 642 358	0,13	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	925 000	893 157	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2 070 000	2 036 156	0,10	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 399 000	2 659 713	0,13
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	1 400 000	1 542 644	0,08				52 112 121	2,59
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 045 000	1 088 053	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 269 000	1 493 217	0,07	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1 800 000	1 834 947	0,09
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	355 000	336 989	0,02	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	534 000	595 032	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	1 430 000	1 466 355	0,07	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	8 101 000	8 213 465	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3 303 000	3 566 305	0,18	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	188 000	205 075	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	315 000	317 214	0,02	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1 542 000	1 615 945	0,08
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	7 256 301	6 275 618	0,32	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 770 000	2 315 856	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 390 000	2 813 339	0,14	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 092 000	1 340 423	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1 000 000	1 006 108	0,05	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1 924 000	2 253 638	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1 400 000	1 464 101	0,07	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	252 000	270 960	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	1 787 000	1 861 738	0,09	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	10 022 000	9 928 572	0,49
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	3 320 000	2 882 173	0,14	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1 043 000	1 013 829	0,05
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 738 000	756 805	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	800 000	810 556	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	879 000	929 487	0,05	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1 100 000	1 171 337	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	800 000	843 764	0,04				68 959 731	3,43
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400 000	365 057	0,02	Biens de consommation de base				
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	3 022 000	3 096 704	0,15	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	1 300 000	1 578 493	0,08
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3 044 000	3 183 189	0,16	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1 869 000	2 269 793	0,11
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	2 242 000	2 513 696	0,13	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	3 174 000	3 449 100	0,17
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	717 000	778 443	0,04	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1 062 000	1 117 180	0,06
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	1 491 000	1 566 639	0,08	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1 566 000	1 877 524	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	845 000	861 048	0,04	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	775 000	939 365	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	930 000	905 535	0,05	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1 122 000	1 162 864	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	980 000	892 611	0,04	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	839 000	878 252	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3 085 000	3 829 089	0,19				13 272 571	0,66
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	1 406 000	1 388 126	0,07	Énergie				
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	1 199 000	1 235 796	0,06	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 610 000	1 844 831	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	2 350 000	2 573 575	0,13	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	6 645 000	6 548 527	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	800 000	846 689	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 885 000	1 903 993	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800 000	854 006	0,04	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	3 115 000	3 393 944	0,17
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	2 892 000	3 778 891	0,19	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1 208 000	1 277 802	0,06
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	1 344 000	1 447 035	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	5 100 000	4 936 718	0,25
					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	3 453 000	3 601 410	0,18
								23 507 225	1,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 200 000	1 370 437	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	1 700 000	2 023 479	0,10	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1 008 000	1 302 680	0,06
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2 459 000	2 712 102	0,13	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1 400 000	1 486 533	0,07
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	1 737 000	2 102 309	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	2 200 000	2 401 954	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	3 097 000	3 339 483	0,17	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	900 000	1 134 928	0,06
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	302 000	320 277	0,02	Erste&Steiermaer- kische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400 000	431 652	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	1 900 000	2 058 068	0,10	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 800 000	4 214 819	0,21
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	421 936	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1 727 000	2 199 419	0,11
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	632 903	0,03	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 803 000	1 254 145	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	900 000	979 021	0,05	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 057 000	1 732 616	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1 097 000	1 248 156	0,06	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1 600 000	1 700 132	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	768 000	814 656	0,04	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2 973 000	2 975 370	0,15
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	2 904 000	3 864 059	0,19	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	838 000	1 131 659	0,06
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	1 409 000	1 548 881	0,08	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1 716 000	2 331 255	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5 255 000	4 955 380	0,25	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	4 776 000	5 919 052	0,29
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	175 000	235 073	0,01	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3 258 000	4 089 786	0,20
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 328 748	1 635 864	0,08	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491 000	655 625	0,03
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3 203 027	3 380 097	0,17	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	1 024 000	1 298 582	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	6 636 217	6 841 584	0,34	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	1 138 000	1 432 441	0,07
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3 012 000	2 927 507	0,15	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 171 000	1 279 489	0,06
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 300 000	2 447 746	0,12	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1 500 000	1 615 314	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600 000	669 928	0,03	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1 800 000	1 977 219	0,10
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	4 195 000	3 867 817	0,19	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	14 142 000	12 832 089	0,63
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 610 000	1 553 171	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	2 087 000	2 063 451	0,10
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	2 914 000	2 588 041	0,13	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2 790 000	2 861 451	0,14
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	990 000	1 015 367	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	5 093 000	6 102 193	0,30
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	861 000	886 241	0,04	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2 543 000	2 453 148	0,12
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 061 000	1 310 800	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2 967 000	2 813 705	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1 800 000	1 888 164	0,09	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2 196 000	2 395 504	0,12
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1 419 000	2 014 658	0,10	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3 369 000	3 172 548	0,16
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7 682 000	8 546 224	0,44	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 020 000	2 164 888	0,11
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	2 697 000	3 378 802	0,17	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	2 580 000	2 716 175	0,14
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1 200 000	1 268 982	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2 584 000	2 833 671	0,14
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	9 556 000	8 219 211	0,42	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 091 000	3 133 768	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862 000	864 118	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1 205 000	1 262 066	0,06
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 330 000	2 520 133	0,13				51 378 590	2,56
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848 000	887 213	0,04					
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600 000	640 153	0,03					
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900 000	955 181	0,05					
			129 520 673	6,44					
Santé					Industrie				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900 000	936 563	0,05	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	3 000 000	3 538 490	0,18
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1 100 000	1 120 871	0,06	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	3 823 000	3 819 585	0,19
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	539 280	0,03	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 730 000	1 817 965	0,09
					Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	345 000	353 181	0,02
					Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1 600 000	1 591 693	0,08
					Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3 600 000	3 929 487	0,20
					Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	2 205 000	2 428 595	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	1 964 000	2 070 656	0,10	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	557 000	581 272	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 000 000	1 212 482	0,06	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1 158 000	1 211 981	0,06
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 554 000	1 467 626	0,07	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2 582 000	2 739 861	0,14
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5 347 000	5 138 576	0,26	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	426 000	445 114	0,02
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	3 448 000	4 424 946	0,22	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	1 588 000	1 654 001	0,08
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2 103 000	2 199 612	0,11				17 469 388	0,87
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	742 000	915 750	0,05	Matériaux				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4 026 000	4 186 552	0,21	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	1 430 000	1 483 794	0,07
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	640 000	483 968	0,02	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	2 627 000	2 756 486	0,14
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	7 601 000	5 752 693	0,28	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	1 670 000	1 750 549	0,09
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	325 000	246 794	0,01	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	1 099 000	952 348	0,05
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	2 159 000	2 255 993	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2 299 000	2 562 037	0,13
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	896 150	437 660	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	2 217 000	2 135 317	0,11
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	2 004 270	1 735 717	0,09	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1 300 000	1 324 261	0,07
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	2 239 000	2 451 936	0,12	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800 000	866 855	0,04
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	2 527 200	2 638 369	0,13	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1 806 000	1 965 700	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1 516 000	1 417 291	0,07	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	9 676 000	9 574 290	0,47
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1 430 000	1 509 649	0,08	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	10 130 000	10 124 058	0,49
			58 025 266	2,89	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	1 517 000	1 567 142	0,08
Technologies de l'information					WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1 090 000	1 115 833	0,06
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	3 161 000	3 346 664	0,17	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	1 377 000	1 491 867	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	3 226 000	3 373 625	0,17				39 670 537	1,97
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3 425 000	3 653 089	0,18	Immobilier				
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	422 000	463 781	0,02	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	2 393 500	2 572 562	0,13
					Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 700 000	1 577 796	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4 700 000	2 996 625	0,15	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	896 000	928 868	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	2 971 000	3 329 856	0,17	Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	483 000	208 312	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	353 000	369 434	0,02	Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	767 000	334 087	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	629 000	696 015	0,03	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	2 160 000	2 042 676	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849 000	776 473	0,04	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1 600 000	268 771	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	443 000	442 548	0,02	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1 300 000	1 329 628	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	661 000	669 553	0,03				77 083 046	3,84
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2 250 000	1 195 252	0,06	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	736 000	842 579	0,04	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	2 542 000	2 759 061	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4 310 000	4 062 894	0,20	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2 000 000	2 188 286	0,11
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100 000	73 380	-	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 600 000	2 524 427	0,13
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 590 000	1 241 127	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400 000	424 712	0,02
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	700 000	689 610	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600 000	725 845	0,04
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700 000	669 277	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428 000	478 043	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 498 000	1 447 179	0,07	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871 000	1 012 767	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 521 000	1 538 639	0,08	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1 382 000	1 475 812	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356 000	373 277	0,02	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3 022 000	2 929 636	0,14
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	7 687 000	7 658 208	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600 000	591 324	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 990 000	2 136 239	0,11	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1 200 000	1 335 919	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1 734 000	1 931 604	0,10				16 445 832	0,82
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	48 334 000	34 680 577	1,73				547 444 980	27,24
					Total des obligations				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles					Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042				
Biens de consommation de base					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200 000	213 351	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030				
			213 351	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027				
Finances					CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	4 200 000	2 411 580	0,12	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026				
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	6 900 000	6 854 445	0,34	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028				
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	3 100 000	2 855 240	0,14	iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030				
			12 121 265	0,60	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030				
Total des obligations convertibles			12 334 616	0,61	Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033				
Actions					Paramount Global 7.875% 30/07/2030				
Finances					Paramount Global 6.375% 30/03/2062				
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	796 357	16 058 534	0,80	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082				
			16 058 534	0,80	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031				
Immobilier					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	204 655	4 781 855	0,24	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030				
			4 781 855	0,24	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028				
Total des actions			20 840 389	1,04	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030				
			580 619 985	28,89					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	5 972 000	4 689 921	0,23					
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	3 226 000	2 618 982	0,13					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	22 944 000	19 194 748	0,96					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2 400 000	2 357 319	0,12					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	4 980 000	4 765 479	0,24					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	18 174 000	16 309 237	0,81					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	4 151 000	3 619 585	0,18					
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275 000	236 874	0,01					

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1 218 000	1 232 790	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	29 484 000	23 041 749	1,16
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	9 935 000	9 911 074	0,49	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	9 930 000	9 894 008	0,49
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3 001 000	3 033 032	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	5 600 000	5 905 466	0,29
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4 778 000	4 865 991	0,24	Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	3 432 000	3 417 730	0,17
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	12 072 000	12 052 802	0,60	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	4 324 000	4 697 652	0,23
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	13 451 000	13 261 773	0,66	Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	1 885 000	1 868 951	0,09
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2 758 000	2 546 706	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	7 670 000	7 627 800	0,38
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	513 000	523 536	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	3 934 000	3 984 577	0,20
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	1 388 000	1 396 478	0,07	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	8 440 000	8 315 446	0,41
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	2 483 000	2 493 312	0,12	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	5 619 000	5 045 093	0,25
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3 859 000	3 857 497	0,19	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1 275 000	1 279 419	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	4 440 000	4 535 043	0,23	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	8 709 000	9 380 033	0,47
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2 616 000	2 565 537	0,13	Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	1 892 000	1 896 614	0,09
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	33 944 000	29 739 352	1,49	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	161 000	159 325	0,01
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	5 670 000	5 444 477	0,27	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	3 415 000	3 270 228	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	7 962 000	8 022 503	0,40	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5 527 000	5 736 080	0,29
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	11 913 000	9 009 120	0,45	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	3 383 000	3 245 164	0,16
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	12 248 000	7 490 955	0,37				241 585 254	12,02
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	5 391 000	5 103 318	0,25	Biens de consommation de base				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	7 694 000	7 667 386	0,38
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2 415 000	2 302 382	0,11
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	105 000	104 327	0,01
					US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	590 000	556 784	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	1 343 000	1 388 497	0,07	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	4 344 725	4 276 893	0,21
			12 019 376	0,60	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	7 180 000	7 320 541	0,36
Énergie					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	7 123 000	7 220 250	0,36
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	6 164 000	6 317 512	0,31	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	6 956 000	6 993 627	0,35
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	11 500 000	11 443 780	0,57	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3 434 000	3 462 792	0,17
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	5 965 000	5 815 023	0,29	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	6 676 000	6 246 927	0,31
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3 732 000	3 809 672	0,19	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	3 296 000	3 374 316	0,17
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	4 228 000	4 124 624	0,21	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	4 675 000	4 604 399	0,23
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2 841 000	2 906 063	0,14	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	1 149 000	1 082 937	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	3 735 000	3 855 312	0,19	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	3 165 000	3 136 324	0,16
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	6 571 000	6 842 546	0,34	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	39 265 553	32 657 669	1,62
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	4 655 000	4 758 388	0,24	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 100 172	915 027	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	368 000	359 255	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	4 816 000	4 875 099	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2 790 000	2 607 248	0,13	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	8 951 000	9 009 680	0,45
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	5 395 000	5 365 216	0,27	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4 608 000	4 289 532	0,21
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	4 040 000	3 927 299	0,20	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2 912 000	2 675 099	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	1 307 000	1 190 643	0,06	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	5 581 000	5 530 357	0,28
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	6 265 000	6 335 287	0,32	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	9 667 000	9 545 541	0,47
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2 236 000	2 342 979	0,12	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	5 046 000	4 281 876	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	8 020 062	7 444 085	0,37					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	6 685 159	5 888 890	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	3 935 000	3 893 095	0,19	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	9 744 000	9 365 645	0,47
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	4 094 000	4 248 927	0,21	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	633 000	615 910	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	356 000	365 901	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	18 410 000	11 388 608	0,57
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	8 329 000	8 483 939	0,42	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	40 000	43 370	-
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4 932 000	4 530 435	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1 224 000	1 229 381	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3 406 000	3 052 457	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3 514 000	3 555 981	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10 929 000	11 377 667	0,57	Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	303 000	316 663	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	6 315 000	6 933 516	0,34	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3 465 000	3 572 557	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	4 711 000	4 932 887	0,25	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	5 134 000	4 649 477	0,23
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	11 242 000	10 820 425	0,54	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1 593 000	1 621 509	0,08
			265 471 957	13,21	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	4 672 000	4 473 715	0,22
Finances					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	4 873 000	4 992 447	0,25
Azorra Finance Ltd., 144A 7.75% 15/04/2030	USD	9 975 000	9 952 338	0,50	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	8 196 000	7 921 852	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	5 859 000	5 852 768	0,29	US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	2 533 000	2 397 899	0,12
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 990 000	1 919 455	0,10	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	8 297 000	7 834 106	0,39
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	5 991 000	6 056 464	0,30	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9 812 000	9 535 234	0,47
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3 912 000	4 088 940	0,20			128 539 881	6,40	
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	3 065 000	2 920 731	0,15	Santé				
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3 746 000	3 244 303	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1 377 000	1 255 980	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2 409 000	2 399 861	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5 127 000	4 808 688	0,24
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	14 236 000	13 572 283	0,67	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 858 000	1 488 167	0,07
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4 878 000	5 018 384	0,25	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 693 000	1 553 827	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	28 433 000	27 338 300	1,37	Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	4 225 000	4 527 581	0,23
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1 899 000	1 895 796	0,09	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	11 654 000	12 148 911	0,59
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3 790 000	2 864 874	0,14	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1 380 000	1 398 782	0,07
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	5 556 000	5 444 144	0,27	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	27 504 000	25 569 314	1,26
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2 529 000	2 538 413	0,13	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 748 147	2 941 426	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1 693 000	1 795 078	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	5 790 000	5 817 072	0,29
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4 961 000	4 685 058	0,23	TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3 316 000	3 364 957	0,17
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	17 920 000	19 348 393	0,96	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2 495 000	2 554 528	0,13
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	9 151 000	10 054 138	0,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	2 921 000	2 857 467	0,14
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7 497 000	6 939 940	0,35	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280 000	266 227	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	4 285 000	4 029 204	0,20	Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3 191 430	1 180 829	0,06
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	3 527 000	3 505 820	0,17	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	7 024 000	7 234 744	0,36
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6 307 000	5 856 604	0,29					
			105 402 424	5,24				111 622 855	5,55
Industrie					Technologies de l'information				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	7 391 000	7 267 318	0,36	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	8 675 000	8 513 720	0,42
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133 000	132 881	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13 840 000	13 611 518	0,68
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	340 000	320 851	0,02	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	7 750 000	7 878 214	0,39
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	11 365 000	10 807 243	0,54	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	3 650 000	3 631 522	0,18
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	3 111 000	3 138 065	0,16	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	8 901 000	9 150 896	0,46
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	4 104 000	4 067 430	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	2 606 000	2 492 964	0,12
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	11 060 000	11 057 008	0,55	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	14 702 000	10 225 821	0,51
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	4 880 000	4 970 221	0,25				55 504 655	2,76
					Matériaux				
					Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	1 593 000	1 572 881	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	USD	4 390 000	4 190 036	0,21	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	8 150 000	8 091 539	0,40
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1 686 000	1 633 839	0,08	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4 180 000	3 635 442	0,18
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	12 455 000	12 840 968	0,64	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9 066 000	10 749 668	0,53
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	15 724 000	15 573 941	0,77	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	7 515 000	7 682 456	0,38
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1 473 000	1 452 688	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4 791 000	4 499 832	0,22
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2 796 000	2 812 496	0,14	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3 887 000	3 940 052	0,20
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	2 904 000	2 661 054	0,13	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3 175 000	3 385 949	0,17
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	18 639 000	18 395 389	0,92				56 960 744	2,83
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	8 296 000	8 038 387	0,40	Total des obligations			1 341 743 882	66,75
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	2 184 000	2 162 025	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 341 743 882	66,75
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3 744 000	3 948 276	0,20	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	11 068 000	11 730 829	0,58	Obligations				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	4 272 000	4 354 172	0,22	Industrie				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	7 534 000	7 873 030	0,39	Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030*	USD	732 960	754 949	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	6 227 000	5 829 174	0,29				754 949	0,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	9 469 000	10 457 791	0,52	Total des obligations			754 949	0,04
			115 526 976	5,75	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			754 949	0,04
Immobilier					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10 339 000	9 867 949	0,49	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			9 867 949	0,49	Fonds d'investissement				
Services aux collectivités					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	179 987	23 021 922	1,15
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10 560 000	10 862 335	0,55				23 021 922	1,15
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3 889 000	4 113 471	0,20	Total organismes de placement collectif - OPCVM			23 021 922	1,15
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			23 021 922	1,15
					Total des investissements			1 946 140 738	96,83
					Espèces			32 254 829	1,60
					Autres actifs/(passifs)			31 424 618	1,57
					Actif net total			2 009 820 185	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 223 520	USD	2 308 676	23/01/2025	UBS	4 008	-
GBP	813 012	USD	1 017 615	23/01/2025	HSBC	747	-
USD	372 763	EUR	354 192	23/01/2025	Barclays	4 369	-
USD	4 015 610	EUR	3 787 944	23/01/2025	BNP Paribas	75 768	0,01
USD	6 123 564	EUR	5 804 541	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86 258	0,01
USD	2 328 966	EUR	2 210 000	23/01/2025	Citibank	30 343	-
USD	2 122 516	EUR	2 020 000	23/01/2025	HSBC	21 513	-
USD	352 964 354	EUR	333 156 029	23/01/2025	J.P. Morgan	6 448 565	0,32
USD	1 426 740	EUR	1 346 000	23/01/2025	Lloyds Bank	26 764	-
USD	539 386	EUR	510 202	23/01/2025	Nomura	8 725	-
USD	373 548	EUR	355 106	23/01/2025	Standard Chartered	4 201	-
USD	255 382	EUR	242 631	23/01/2025	State Street	3 022	-
USD	5 604 108	EUR	5 324 650	23/01/2025	UBS	65 936	-
USD	1 989 054	GBP	1 586 555	23/01/2025	Barclays	1 767	-
USD	882 975	GBP	692 053	23/01/2025	BNP Paribas	16 124	-
USD	1 280 502	GBP	1 015 000	23/01/2025	Citibank	9 134	-
USD	3 441 538	GBP	2 697 000	23/01/2025	Standard Chartered	63 331	-
USD	89 958 870	GBP	70 935 971	23/01/2025	State Street	1 105 923	0,06
USD	1 058 563	SGD	1 414 117	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20 501	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						7 996 999	0,40
Couverture des catégories d'actions							
EUR	487 687	USD	506 198	31/01/2025	HSBC	1 212	-
SEK	20 702 057	USD	1 879 927	31/01/2025	HSBC	3 021	-
USD	165 450	AUD	265 394	31/01/2025	HSBC	886	-
USD	324 948	EUR	311 569	31/01/2025	HSBC	778	-
USD	54 566	GBP	43 474	31/01/2025	HSBC	115	-
USD	1 351	SEK	14 835	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	29 139	SGD	39 624	31/01/2025	HSBC	42	-
USD	93 464	ZAR	1 725 103	31/01/2025	HSBC	2 364	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8 419	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						8 005 418	0,40
EUR	420 081	USD	442 228	23/01/2025	Barclays	(5 302)	-
EUR	979 062	USD	1 030 462	23/01/2025	BNP Paribas	(12 139)	-
EUR	6 160 205	USD	6 457 647	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(50 414)	-
EUR	2 748 365	USD	2 894 784	23/01/2025	HSBC	(36 207)	-
EUR	9 217 320	USD	9 706 540	23/01/2025	Nomura	(119 600)	(0,01)
EUR	4 656 830	USD	4 940 520	23/01/2025	Standard Chartered	(96 948)	(0,01)
EUR	136 491	USD	143 274	23/01/2025	State Street	(1 310)	-
EUR	1 797 205	USD	1 885 188	23/01/2025	UBS	(15 914)	-
GBP	675 725	USD	859 143	23/01/2025	Barclays	(12 744)	-
GBP	4 000 000	USD	5 018 412	23/01/2025	Citibank	(8 094)	-
GBP	4 619 753	USD	5 863 978	23/01/2025	HSBC	(77 370)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(436 042)	(0,02)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 206 649	USD	6 370 331	31/01/2025	HSBC	(41 460)	-
CHF	95 215 617	USD	106 735 070	31/01/2025	HSBC	(1 209 564)	(0,06)
EUR	345 821 742	USD	360 588 301	31/01/2025	HSBC	(780 656)	(0,04)
GBP	111 668 292	USD	141 296 657	31/01/2025	HSBC	(1 433 025)	(0,07)
NOK	126 089	USD	11 137	31/01/2025	HSBC	(14)	-
SEK	49	USD	4	31/01/2025	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	5 113 570	USD	3 769 219	31/01/2025	HSBC	(14 181)	-
USD	1 946 386	EUR	1 875 204	31/01/2025	HSBC	(4 656)	-
USD	704 948	GBP	563 773	31/01/2025	HSBC	(1 173)	-
USD	57	NOK	651	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	4 781	SEK	52 671	31/01/2025	HSBC	(10)	-
ZAR	70 380 482	USD	3 842 097	31/01/2025	HSBC	(125 433)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 610 173)	(0,18)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 046 215)	(0,20)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 959 203	0,20

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2025	20	USD	4 113 281	2 812	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(335)	USD	(38 263 281)	690 938	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(925)	USD	(110 595 313)	2 619 500	0,13
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 313 250	0,16
Long Gilt	27/03/2025	55	GBP	6 367 419	(174 973)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	137	USD	14 578 726	(41 742)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	2 891	USD	315 164 173	(2 005 172)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 221 887)	(0,11)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 091 363	0,05

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
19 373 013	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	110 021	0,01
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				110 021	0,01
(19 373 013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(110 021)	(0,01)
(19 373 013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(4 109)	-
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				(114 130)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaptions - Passif				(4 109)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	44 306	-
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	46 178	-
980 000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2025	17 340	-
2 874 418	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	178 281	0,01
959 849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	59 533	-
943 944	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/06/2029	10 353	-
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2029	23 424	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							379 415	0,01
51 985 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Vente	5,00 %	20/06/2029	(4 181 048)	(0,21)
849 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(22 557)	-
955 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(34 284)	-
1 119 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(43 742)	-
1 600 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(181 562)	(0,01)
800 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(90 781)	-
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(28 456)	-
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(56 912)	-
4 257 206	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(16 267)	-
5 342 794	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(20 415)	-
3 869 000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(27 706)	-
2 494 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(59 493)	-
1 653 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(204 072)	(0,01)
990 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(99 144)	(0,01)
963 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(113 391)	(0,01)
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(127 323)	(0,01)
2 059 543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(78 561)	-
1 089 701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(41 567)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 427 281)	(0,26)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 047 866)	(0,25)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	400 000	393 209	0,86
Obligations convertibles					Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	350 000	345 032	0,76
Services de communication					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	300 000	284 116	0,63
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	400 000	414 677	0,91				1 321 674	2,91
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	400 000	375 848	0,83	Industrie				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	4 000 000	548 643	1,21	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100 000	131 148	0,29
			1 339 168	2,95	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	30 000 000	182 458	0,40
Biens de consommation discrétionnaire					Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	300 000	328 711	0,72
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1 847 000	1 885 565	4,16	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	30 000 000	196 935	0,43
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	200 000	255 667	0,56	Salini SpA, Reg. S 4% 30/05/2028	EUR	200 000	239 790	0,53
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	400 000	419 387	0,92	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	300 000	382 872	0,84
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	300 000	297 121	0,65	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	400 000	426 302	0,95
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	20 000 000	156 108	0,34	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	300 000	331 049	0,73
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	500 000	515 335	1,14	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	50 000 000	316 659	0,70
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	30 000 000	232 554	0,51				2 535 924	5,59
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	200 000	236 268	0,52	Technologies de l'information				
			3 998 005	8,80	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	100 000	95 290	0,21
Finances					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	200 000	192 971	0,43
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	400 000	407 798	0,90	Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23/01/2029	EUR	100 000	93 237	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	200 000	232 667	0,51	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1 000 000	914 602	2,01
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027	USD	100 000	99 729	0,22	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	400 000	431 259	0,95
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	70 000 000	466 164	1,03				1 727 359	3,81
			1 206 358	2,66	Matériaux				
Santé					Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	10 000 000	64 036	0,14
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	50 000 000	299 317	0,66	Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	50 000 000	320 949	0,71
								384 985	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier					Toridoll Holdings Corp., Reg. S				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S					0% 20/06/2031	JPY	10 000 000	65 660	0,14
0% 29/03/2030	JPY	60 000 000	386 057	0,85	Trip.com Group Ltd., 144A				
Fastighets AB Balder, Reg. S					0.75% 15/06/2029	USD	382 000	450 506	0,99
3.5% 23/02/2028	EUR	200 000	251 021	0,55	Trip.com Group Ltd., Reg. S				
LEG Properties BV, Reg. S					1.5% 01/07/2027	USD	200 000	207 717	0,46
1% 04/09/2030	EUR	700 000	719 265	1,59	Wayfair, Inc.				
					3.25% 15/09/2027	USD	325 000	335 007	0,74
			1 356 343	2,99				3 847 077	8,48
Services aux collectivités					Finances				
Neoen SA, Reg. S					Affirm Holdings, Inc., 144A				
2.875% 14/09/2027	EUR	500 000	506 436	1,12	0.75% 15/12/2029	USD	214 000	200 770	0,44
			506 436	1,12	Coinbase Global, Inc., 144A				
Total des obligations convertibles			14 376 252	31,68	0.25% 01/04/2030	USD	200 000	208 684	0,46
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			14 376 252	31,68	Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Global Payments, Inc., 144A				
Obligations convertibles					1.5% 01/03/2031	USD	1 489 000	1 403 535	3,10
Services de communication					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S				
CyberAgent, Inc., Reg. S					0.875% 22/07/2029	USD	800 000	930 244	2,06
0% 16/11/2029	JPY	30 000 000	187 973	0,41	Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025				
Live Nation Entertainment, Inc., 144A					SoFi Technologies, Inc., 144A				
2.875% 15/01/2030	USD	294 000	286 574	0,63	1.25% 15/03/2029	USD	25 000	43 060	0,09
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	130 000	172 155	0,38				3 201 689	7,06
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	200 000	246 211	0,54	Santé				
Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	375 000	307 840	0,69	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027				
Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030	USD	197 000	213 255	0,47	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027				
			1 414 008	3,12	Dexcom, Inc. 0.375% 15/05/2028				
Biens de consommation discrétionnaire					Enovis Corp. 3.875% 15/10/2028				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300 000	270 830	0,60	Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030				
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	444 000	416 283	0,92	Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029				
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	953 000	972 396	2,14	Halozyyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027				
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200 000	222 035	0,49	Halozyyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028				
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	200 000	184 628	0,41	Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026				
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	250 000	246 873	0,54	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026				
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	543 000	475 142	1,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	100 000	94 960	0,21	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	215 000	202 432	0,45
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	333 000	307 206	0,68	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	329 000	307 275	0,68
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	250 000	259 803	0,57	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	207 000	205 158	0,45
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	100 000	128 157	0,28	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	40 000 000	262 274	0,58
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	188 000	228 499	0,50	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	220 000	207 722	0,46
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	385 000	407 274	0,90	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	150 000	153 175	0,34
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	200 000	195 131	0,43	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	647 000	810 545	1,78
			3 489 195	7,69	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	157 000	210 460	0,46
Industrie					Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	412 000	366 013	0,81
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	60 000 000	428 340	0,94	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	605 000	565 792	1,25
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	20 000 000	146 640	0,32	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	14 000	13 421	0,03
Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	200 000	185 951	0,41	Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	185 000	216 620	0,48
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	100 000	113 122	0,25	ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	803 000	731 914	1,60
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	400 000	389 704	0,86	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	206 000	238 607	0,53
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	850 000	904 289	2,00	Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	600 000	599 740	1,32
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	100 000	95 261	0,21	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	100 000	116 247	0,26
			2 263 307	4,99	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	237 000	270 381	0,60
Technologies de l'information					Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	363 000	418 057	0,92
Advanced Energy Industries, Inc. 2.5% 15/09/2028	USD	400 000	420 014	0,93	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300 000	308 877	0,68
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	125 000	127 872	0,28	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	251 000	242 426	0,53
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	1 175 000	1 136 275	2,49	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	250 000	292 428	0,64
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	450 000	423 533	0,93	Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	213 000	193 042	0,43
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2.25% 01/06/2029	USD	175 000	167 023	0,37	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	400 000	411 987	0,91
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	505 000	483 194	1,06	Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	340 000	348 015	0,77

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	400 000	444 263	0,98	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	588 000	641 113	1,41
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	200 000	242 483	0,53	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	200 000	225 012	0,50
			11 137 265	24,53				1 325 340	2,92
Matériaux					Services aux collectivités				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	20 000 000	131 474	0,29	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	1 000 000	954 438	2,10
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	700 000	624 898	1,38	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	400 000	380 563	0,84
			756 372	1,67				1 335 001	2,94
Immobilier					Total des obligations convertibles				
Kasumigaseki Capital Co. Ltd., Reg. S 0% 05/11/2029	JPY	40 000 000	240 427	0,53				28 769 254	63,40
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	200 000	218 788	0,48	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								28 769 254	63,40
					Total des investissements				
								43 145 506	95,08
					Espèces				
								2 646 910	5,83
					Autres actifs/(passifs)				
								(416 508)	(0,91)
					Actif net total				
								45 375 908	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	418 357	USD	434 259	16/01/2025	BNP Paribas	720	-
USD	195 017	EUR	187 012	16/01/2025	Bank of America	540	-
USD	435 241	EUR	412 679	16/01/2025	Barclays	5 902	0,01
USD	733 453	EUR	693 918	16/01/2025	BNP Paribas	11 460	0,03
USD	568 030	EUR	539 523	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	6 765	0,02
USD	1 463 239	EUR	1 387 866	16/01/2025	J.P. Morgan	19 363	0,04
USD	695 005	EUR	663 122	16/01/2025	Lloyds Bank	5 280	0,01
USD	443 137	EUR	418 099	16/01/2025	UBS	8 075	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						58 105	0,13
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 359	CHF	4 052	31/01/2025	HSBC	43	-
EUR	8 394	USD	8 712	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	514 291	EUR	493 254	31/01/2025	HSBC	1 047	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 110	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						59 215	0,13
EUR	506 218	HKD	4 147 708	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 464)	(0,02)
EUR	3 932 804	JPY	641 463 884	16/01/2025	J.P. Morgan	(2 126)	-
EUR	34 825 713	USD	36 763 150	16/01/2025	BNP Paribas	(530 226)	(1,17)
EUR	872 002	USD	920 406	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13 173)	(0,03)
EUR	659 800	USD	697 725	16/01/2025	HSBC	(11 218)	(0,02)
EUR	287 742	USD	302 391	16/01/2025	Lloyds Bank	(3 074)	(0,01)
EUR	253 833	USD	267 000	16/01/2025	Standard Chartered	(2 947)	(0,01)
EUR	485 646	USD	513 386	16/01/2025	UBS	(8 089)	(0,02)
USD	245 000	EUR	235 747	16/01/2025	Standard Chartered	(125)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(578 442)	(1,28)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	234 489	EUR	252 099	31/01/2025	HSBC	(2 321)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 321)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(580 763)	(1,28)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(521 548)	(1,15)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Finances									
A10 Bridge Asset Financing 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15 065 492	14 197 006	0,38	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 3.974% 15/04/2034	EUR	14 570 000	15 085 588	0,41
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6 609 449	5 730 805	0,15	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.856% 15/06/2034	EUR	8 000 000	8 292 575	0,22
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	7 595 000	7 648 332	0,21	Ares Direct Lending CLO LLC 'A', Series 2024-1A, 144A 6.426% 25/04/2036	USD	21 850 000	21 949 308	0,59
AGL CLO 34 Ltd. 'A1', Series 2024-34A, 144A 1.386% 22/01/2038	USD	6 690 000	6 701 473	0,18	Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'A', Series 15X 4.134% 15/01/2036	EUR	4 600 000	4 763 751	0,13
AGL CLO 37 Ltd. 'B', Series 2024-37A, 144A 0% 22/04/2038	USD	4 500 000	4 505 625	0,12	Audax Senior Debt CLO LLC 'A1', Series 2024-11A, 144A 6.453% 22/07/2036	USD	17 400 000	17 400 000	0,47
AGL Core CLO 8 Ltd. 'A1R2', Series 2020-8A, 144A 5.712% 20/01/2038	USD	4 900 000	4 916 248	0,13	Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A' 3.689% 23/06/2034	EUR	9 049 000	9 389 992	0,25
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.998% 17/03/2039	GBP	1 298 650	1 584 926	0,04	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.009% 15/04/2035	EUR	1 000 000	1 035 815	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.998% 15/12/2038	GBP	3 337 144	4 092 380	0,11	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15 000 000	14 700 000	0,40
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.288% 18/10/2034	EUR	21 097 000	21 910 718	0,59	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.159% 15/10/2034	EUR	2 500 000	2 592 575	0,07
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	5 143 000	5 315 758	0,14	Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 5.569% 25/09/2031	USD	10 233 000	10 242 766	0,28
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 6.112% 15/08/2034	USD	10 000 000	9 956 978	0,27	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	8 802 000	8 853 366	0,24
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	14 735 000	14 651 726	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	8 018 285	8 029 058	0,22
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.812% 15/11/2036	USD	17 977 000	17 721 134	0,48	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	18 226 000	19 736 226	0,53
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.119% 25/09/2031	USD	12 243 000	12 301 517	0,33
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6 997 051	7 474 426	0,20
					Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	20 874 000	21 414 908	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	62 343 715	62 879 870	1,68	Cairn CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 2021-14X 4.072% 29/10/2034	EUR	5 000 000	5 193 735	0,14
Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	4 400 000	4 568 237	0,12	CAMB Commercial Mortgage Trust 'B', Series 2019-LIFE, 144A 5.945% 15/12/2037	USD	2 576 029	2 576 028	0,07
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	3 490 000	3 629 191	0,10	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	5 000 000	5 000 000	0,13
Blackrock Shasta CLO XIV LLC 'A1', Series 2024-2A, 144A 6.623% 15/07/2036	USD	20 900 000	20 978 124	0,56	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 3.884% 15/01/2031	EUR	3 039 430	3 152 581	0,08
Bletchley Park Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.572% 27/07/2070	GBP	15 984 214	20 096 973	0,54	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1 400 000	1 441 310	0,04
Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 5.611% 14/06/2066	GBP	5 627 054	7 063 693	0,19	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.014% 15/04/2034	EUR	6 856 000	7 070 174	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 6.377% 25/04/2054	USD	17 641 794	17 821 698	0,48	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	1 420 000	1 431 063	0,04
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES2, 144A 5.549% 25/09/2054	USD	46 246 725	46 199 146	1,24	Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	12 619 377	12 635 365	0,34
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4 606 000	4 635 697	0,12	Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	9 000 000	9 027 000	0,24
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES2, 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4 000 000	3 960 549	0,11	Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	7 300 000	7 336 777	0,20
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 4.821% 15/04/2036	EUR	25 400 000	26 396 950	0,71	CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4 547 350	5 736 799	0,15
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.428% 15/02/2039	GBP	1 042 774	1 288 028	0,03	CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634 926	589 815	0,02
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	11 300 000	11 749 397	0,32	CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	25	-
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	5 700 000	5 926 687	0,16	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-10, 144A 5.819% 25/10/2055	USD	45 028 210	45 030 795	1,21
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	6 900 000	7 174 410	0,19	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-11, 144A 5.848% 25/11/2055	USD	37 300 000	37 299 836	1,00
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 4.019% 20/10/2033	EUR	4 000 000	4 131 953	0,11	CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S 'B1', Series 5X 4.964% 23/11/2034	EUR	12 500 000	12 986 871	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CIFC Funding 2013-III-R Ltd. 'A1', Series 2013-3RA, 144A 5.876% 24/04/2031	USD	5 334 501	5 341 355	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.702% 15/11/2035	USD	1 059 923	1 023 885	0,03
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.846% 24/10/2030	USD	17 737 981	17 768 526	0,48	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.692% 15/05/2036	USD	562 991	552 920	0,01
CIFC Funding 2018-III Ltd. 'A', Series 2018-3A, 144A 5.994% 18/07/2031	USD	25 394 270	25 442 316	0,68	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.652% 15/07/2036	USD	1 129 341	1 043 226	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2 950 000	2 830 624	0,08	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.652% 15/01/2037	USD	1 367 853	1 284 782	0,03
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	1 005 766	1 045 317	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	765 177	709 999	0,02
Contego CLO VII DAC, Reg. S 'B1R', Series 7X 0% 23/01/2038	EUR	7 880 000	8 193 385	0,22	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.662% 15/02/2037	USD	30 322	28 071	-
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 3.516% 15/09/2031	EUR	2 566 117	2 656 262	0,07	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4 174 000	2 816 050	0,08
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.034% 15/07/2034	EUR	18 090 000	18 687 766	0,50	DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 5.061% 19/10/2045	USD	1 168 732	1 045 069	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	5 279 318	5 473 351	0,15	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 3.984% 20/11/2034	EUR	7 200 000	7 472 715	0,20
CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	6 000 000	6 234 858	0,17	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	9 630 371	9 672 755	0,26
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.019% 29/07/2034	EUR	3 914 000	4 067 161	0,11	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	16 266 000	16 793 339	0,45
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.313% 25/04/2047	USD	454 540	422 377	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	2 593 278	2 630 724	0,07
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	6 978 583	7 099 675	0,19
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.692% 15/07/2035	USD	107 179	106 389	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	9 912 000	10 258 528	0,28
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	2 529 786	2 626 887	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	1 461 455	1 826 319	0,05	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE4, 144A 5.252% 25/09/2054	USD	3 800 891	3 722 417	0,10
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 5.53% 13/09/2045	GBP	3 846 523	4 781 110	0,13	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8 968 641	8 874 060	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 5.78% 13/06/2045	GBP	1 218 958	1 519 361	0,04	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE2, 144A 6.72% 25/05/2054	USD	4 136 092	4 190 410	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 5.78% 13/06/2045	GBP	787 891	982 061	0,03	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE3, 144A 6.229% 25/07/2054	USD	5 095 532	5 119 241	0,14
FHLMC STACR REMIC Trust 'A1', Series 2024-DNA1, 144A 5.919% 25/02/2044	USD	23 257 494	23 416 991	0,63	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	11 611 435	11 519 298	0,31
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2021-DNA5, 144A 6.219% 25/01/2034	USD	2 479 225	2 496 044	0,07	FIGRE Trust 'M1', Series 2024-SL1, 144A 6.027% 25/07/2053	USD	11 935 000	11 934 724	0,32
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	24 341 000	25 530 365	0,69	FIGRE Trust 'M2', Series 2024-SL1, 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9 618 000	9 617 661	0,26
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	19 043 000	20 291 787	0,55	FNMA 5% 01/03/2053	USD	39 123 725	37 940 224	1,02
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	7 048 000	7 650 358	0,21	FNMA 5.5% 01/06/2053	USD	27 744 276	27 465 990	0,74
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	22 813 000	25 328 845	0,68	FNMA 5.5% 01/01/2054	USD	41 995 811	41 576 189	1,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE2, 144A 6.38% 25/05/2054	USD	28 929 092	29 473 176	0,79	Galaxy XXI CLO Ltd. 'AR', Series 2015-21A, 144A 5.899% 20/04/2031	USD	4 591 859	4 596 864	0,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE3, 144A 5.937% 25/07/2054	USD	26 942 727	26 973 393	0,73	Galaxy XXVII CLO Ltd., Series 2018-27A 'A', 144A 5.767% 16/05/2031	USD	2 423 318	2 428 201	0,07
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE5, 144A 5.44% 25/10/2054	USD	14 368 217	14 276 063	0,38	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	17 247 301	17 159 784	0,46
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE6, 144A 5.724% 25/12/2054	USD	8 028 000	8 027 870	0,22	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	8 900 000	8 917 489	0,24
					GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	15 250 000	15 275 086	0,41
					GoldenTree Loan Management US CLO 7 Ltd. 'ARR', Series 2020-7A, 144A 5.644% 20/04/2034	USD	12 700 000	12 711 697	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Golub Capital Partners CLO 67M 'A1', Series 2023-67A, 144A 7.022% 09/05/2036	USD	7 800 000	7 872 150	0,21	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	3 492 000	3 795 633	0,10
Golub Capital Partners CLO 70 B Ltd. 'A', Series 2023-70A, 144A 6.376% 25/10/2036	USD	8 599 000	8 655 564	0,23	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.43% 17/11/2053	AUD	14 517 724	9 024 939	0,24
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 6.472% 09/02/2037	USD	21 547 000	21 679 234	0,58	Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	30 000 000	30 000 000	0,81
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	32 300 000	32 300 000	0,87	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE3, 144A 5.805% 25/02/2055	USD	28 840 006	28 905 701	0,78
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 4.967% 18/06/2039	GBP	606 686	759 297	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE3, 144A 6.255% 25/02/2055	USD	8 135 000	8 185 521	0,22
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 4.034% 15/01/2032	EUR	9 300 409	9 654 241	0,26	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 4.521% 25/11/2036	USD	3 840 503	3 733 574	0,10
Hermitage plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.605% 21/04/2033	GBP	22 354 295	28 028 957	0,75	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 6.907% 25/08/2035	USD	40 317	38 986	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 5.562% 16/06/2036	USD	2 129 233	2 122 341	0,06	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.205% 25/05/2054	USD	18 327 025	18 481 104	0,50
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 6.212% 16/06/2036	USD	5 391 000	5 378 903	0,14	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE1, 144A 6.105% 25/08/2054	USD	18 453 750	18 558 414	0,50
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.662% 17/09/2036	USD	8 000 000	7 937 820	0,21	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE2, 144A 5.805% 20/10/2054	USD	23 622 416	23 674 856	0,64
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	4 533 372	4 541 600	0,12	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	36 584 796	36 770 069	0,99
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	33 689 853	34 906 047	0,94	JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE2, 144A 6.305% 20/10/2054	USD	5 000 000	5 020 220	0,14
Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	22 000 000	23 142 878	0,62	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	7 597 000	7 700 383	0,21
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	963 731	970 449	0,03					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	12 353 792	12 506 568	0,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE1, 144A 7.005% 25/08/2054	USD	7 856 000	7 913 177	0,21	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.047% 15/04/2047	GBP	312 242	382 593	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE2, 144A 6.705% 20/10/2054	USD	23 914 000	23 765 681	0,64	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.217% 15/10/2048	GBP	69 550	85 892	-
JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	7 074 000	7 122 754	0,19	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 6.415% 21/11/2034	USD	25 999	24 500	-
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL2X 4.189% 24/01/2063	EUR	12 049 000	12 518 167	0,34	Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.753% 25/05/2037	USD	2 499 253	2 197 392	0,06
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL2X 4.401% 24/01/2063	EUR	11 973 000	12 438 909	0,33	Medallion Trust, Reg. S 'A', Series 2023-2 5.385% 19/01/2056	AUD	38 709 066	24 065 161	0,65
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	7 255 540	7 563 597	0,20	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/10/2064	EUR	12 797 615	13 284 188	0,36
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.076% 17/08/2033	GBP	11 183 000	14 159 620	0,38	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.901% 24/03/2081	EUR	30 814 054	31 991 290	0,86
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 5.355% 17/08/2031	EUR	2 999 383	3 118 501	0,08	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.301% 24/10/2064	EUR	5 100 000	5 278 121	0,14
Liberty 'A', Series 2024-1A 5.523% 25/05/2032	AUD	19 222 799	11 922 076	0,32	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2024-1X 4.551% 24/03/2081	EUR	13 913 000	14 432 061	0,39
Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	70 977 165	43 956 140	1,18	MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	23 277 000	23 418 729	0,63
Lion Trust 'A1A', Series 2024-1 5.335% 19/05/2055	AUD	37 520 023	23 250 099	0,63	MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.103% 19/03/2039	USD	17 430 000	17 554 201	0,47
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 4.779% 15/07/2035	EUR	6 400 000	6 629 058	0,18	MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	5 309 000	5 351 813	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	6 350 000	6 589 461	0,18	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.716% 19/02/2037	USD	10 329 170	10 339 173	0,28
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	4 386 804	4 537 787	0,12	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 5.93% 13/03/2046	GBP	61 298	76 823	-
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 3.979% 15/07/2032	EUR	4 992 948	5 164 793	0,14	Motor Securities DAC 'C' 7.71% 25/11/2029	GBP	13 250 000	16 657 699	0,45
					National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	45 597 116	28 263 444	0,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	5 500 000	5 520 625	0,15	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	22 508 474	22 446 974	0,60
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	7 366 584	9 018 521	0,24	PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	18 826 605	18 789 087	0,51
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 3.949% 20/01/2032	EUR	2 122 101	2 203 697	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8 974 100	9 052 489	0,24
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	4 634 432	4 672 557	0,13	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	18 397 678	18 327 873	0,49
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	11 500 000	11 790 515	0,32	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-6, 144A 5.699% 25/11/2029	USD	19 493 563	19 438 786	0,52
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	318 759	318 905	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	19 570 922	19 621 385	0,53
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A 'A1A', 144A 5.939% 20/01/2031	USD	1 691 078	1 693 555	0,05	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	7 390 000	7 389 940	0,20
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	11 452 597	14 388 532	0,39	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	14 338 244	13 892 747	0,37
Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	22 786 000	22 863 928	0,62	PUMA 'A', Series 2021-2 4.882% 18/01/2053	AUD	8 879 000	5 477 456	0,15
Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387 926	403 098	0,01	PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	84 072 248	52 345 333	1,40
PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	7 357 436	7 352 934	0,20	PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	28 988 400	17 987 616	0,48
Progress Trust 'A', Series 2023-2 5.473% 12/07/2054	AUD	11 320 087	7 039 445	0,19	PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	25 615 800	15 866 558	0,43
Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	21 319 541	13 215 216	0,36	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	10 143 931	10 154 974	0,27
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.039% 20/04/2034	EUR	12 660 000	13 099 982	0,35	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.26% 25/07/2033	USD	9 149 238	9 231 402	0,25
PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	20 026 546	20 458 375	0,55	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	3 000 000	3 115 138	0,08
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	16 219 076	16 191 205	0,44	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	9 468 000	9 613 628	0,26
					Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	4 828 000	5 044 960	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	1 796 000	1 918 939	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-FIG5, 144A 6.603% 25/04/2054	USD	4 602 953	4 534 112	0,12
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	16 720 902	10 401 802	0,28	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	18 804 000	18 803 846	0,51
REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	58 004 347	36 019 184	0,97	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.806% 20/06/2034	USD	623 282	576 467	0,02
REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	17 708 257	10 979 675	0,30	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 5.527% 20/07/2034	USD	772 327	691 696	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	2 167 681	2 678 775	0,07	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/06/2071	EUR	8 064 808	8 373 742	0,23
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	1 430 357	1 753 317	0,05	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.989% 24/12/2078	EUR	25 296 000	26 233 714	0,71
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 3.022% 12/06/2044	EUR	5 894 095	6 013 575	0,16	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 3.916% 25/04/2030	EUR	4 633 421	4 808 044	0,13
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	2 919 952	3 585 236	0,10	St. Paul's CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.001% 22/04/2035	EUR	10 000 000	10 341 021	0,28
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 6.558% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 667 532	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.893% 25/06/2037	USD	73 076	60 498	-
RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.044% 15/07/2035	EUR	2 840 000	2 943 415	0,08	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 5.161% 19/05/2035	USD	136 319	128 867	-
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A', Series 2024-FIG5, 144A 6.255% 25/04/2054	USD	18 469 164	18 457 707	0,50	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.026% 17/05/2031	GBP	4 018 485	4 998 091	0,13
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	24 251 290	24 421 558	0,66	Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.476% 17/08/2031	GBP	4 890 592	6 135 561	0,17
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	61 260 303	61 425 705	1,64	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	3 462 472	4 283 515	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	21 447 406	21 232 932	0,57	Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S 'A1', Series 2023-V3 6.125% 20/02/2054	GBP	15 141 528	19 047 251	0,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A1', Series 2024-CES4, 144A 5.122% 25/09/2064	USD	35 869 754	35 528 353	0,96	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 6.034% 25/08/2034	USD	1 422 785	1 376 429	0,04
Towd Point Mortgage Trust 'M1', Series 2024-CES6, 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6 380 000	6 370 833	0,17	Willow Park CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 1X 4.534% 15/01/2031	EUR	4 320 000	4 493 779	0,12
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES6, 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14 430 000	14 419 058	0,39	WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	29 119 567	18 108 490	0,49
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.528% 15/01/2038	EUR	12 900 000	13 406 325	0,36				3 573 111 215	96,14
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	10 600 000	11 016 050	0,30	Industrie				
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.07% 10/10/2040	GBP	3 034 056	3 732 741	0,10	BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	13 800 000	13 925 138	0,38
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	4 410 500	4 407 967	0,12	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 779 369	2 630 117	0,07
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	403 750 000	403 184 390	10,84	Carval CLO VIII-C Ltd. 'A1R', Series 2022-2A, 144A 6.26% 22/10/2037	USD	5 130 000	5 162 063	0,14
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	30 000 000	29 933 073	0,81	CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'B1', Series 2X 4.784% 15/04/2033	EUR	2 896 000	3 010 640	0,08
US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	20 000 000	19 938 925	0,54	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.018% 15/07/2031	USD	1 503 239	1 505 046	0,04
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	147 500 000	146 930 104	3,94	Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	37 034 000	37 155 248	1,01
US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	20 000 000	19 890 262	0,54	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.988% 15/12/2043	GBP	4 371 862	5 358 764	0,14
US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	2 239 700	2 225 558	0,06	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 4.478% 15/12/2043	USD	2 053 001	1 998 278	0,05
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	15 712 000	20 044 211	0,54	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	11 957 085	12 426 687	0,33
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	13 820 000	14 333 710	0,39	Vistajet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11 814 000	11 814 000	0,32
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4 100 000	4 263 055	0,11				94 985 981	2,56
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4 200 000	4 367 032	0,12					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 5.293% 25/07/2044	USD	74 941	70 913	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					UMBS 6% Perpetual	USD	93 723 950	94 222 927	2,54
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.056% 31/10/2039	EUR	10 187 311	8 856 712	0,24				485 872 380	13,07
			8 856 712	0,24	Total des contrats TBA (To Be Announced)				485 872 380 13,07
Total des obligations					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				4 162 826 288 112,01
Contrats TBA (To Be Announced)					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Finances					Organismes de placement collectif - OPCVM				
GNMA 5% Perpetual	USD	15 500 000	15 066 507	0,41	Fonds d'investissement				
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	118 092 000	117 201 139	3,14	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	14 674	32 672 008	0,88
GNMA 6% 15/01/2055	USD	98 000 000	98 680 453	2,66				32 672 008	0,88
UMBS 4.5% Perpetual	USD	66 000 000	62 189 297	1,67	Total organismes de placement collectif - OPCVM				32 672 008 0,88
UMBS 5.5% Perpetual	USD	99 715 492	98 512 057	2,65	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				32 672 008 0,88
					Total des investissements				4 195 498 296 112,89
					Espèces				7 683 614 0,21
					Autres actifs/(passifs)				(486 585 679) (13,10)
					Actif net total				3 716 596 231 100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	450 000	USD	562 651	07/02/2025	State Street	943	-
USD	3 639 907	AUD	5 620 545	07/02/2025	J.P. Morgan	154 731	0,01
USD	4 377 675	AUD	7 000 000	07/02/2025	Standard Chartered	37 131	-
USD	368 121 391	AUD	550 136 131	07/02/2025	State Street	26 994 171	0,73
USD	27 403 025	EUR	25 300 000	07/02/2025	Barclays	1 072 066	0,03
USD	3 703 600	EUR	3 522 839	07/02/2025	BNP Paribas	37 207	-
USD	4 134 500	EUR	3 921 999	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	52 682	-
USD	429 693 158	EUR	397 971 266	07/02/2025	HSBC	15 504 828	0,42
USD	3 464 897	EUR	3 263 756	07/02/2025	J.P. Morgan	68 145	-
USD	24 211 269	EUR	23 160 000	07/02/2025	Standard Chartered	107 515	-
USD	36 552 673	EUR	35 100 000	07/02/2025	State Street	22 372	-
USD	24 590 540	EUR	23 300 000	07/02/2025	UBS	341 081	0,01
USD	3 284 004	GBP	2 590 653	07/02/2025	Citibank	39 391	-
USD	62 749	GBP	50 000	07/02/2025	J.P. Morgan	128	-
USD	315 381 106	GBP	244 633 055	07/02/2025	State Street	8 995 247	0,24
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						53 427 638	1,44
Couverture des catégories d'actions							
EUR	539 569	USD	559 950	31/01/2025	HSBC	1 441	-
GBP	7 754 781	USD	9 696 700	31/01/2025	HSBC	16 100	-
USD	17 978	EUR	17 261	31/01/2025	HSBC	19	-
USD	754 544	GBP	601 220	31/01/2025	HSBC	1 521	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						19 081	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						53 446 719	1,44
AUD	900 000	USD	559 293	07/02/2025	ANZ	(1 223)	-
AUD	5 000 000	USD	3 250 767	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(150 377)	-
AUD	13 000 000	USD	8 480 198	07/02/2025	State Street	(419 186)	(0,01)
AUD	11 959 000	USD	7 469 428	07/02/2025	UBS	(53 917)	-
EUR	28 000 000	USD	29 482 152	07/02/2025	Barclays	(341 171)	(0,01)
EUR	31 800 000	USD	33 712 637	07/02/2025	HSBC	(616 809)	(0,02)
EUR	7 700 000	USD	8 187 561	07/02/2025	J.P. Morgan	(173 791)	-
EUR	885 000	USD	922 211	07/02/2025	State Street	(1 148)	-
GBP	45 100 000	USD	57 189 358	07/02/2025	Bank of America	(704 750)	(0,02)
GBP	6 700 000	USD	8 450 934	07/02/2025	HSBC	(59 651)	-
GBP	15 600 000	USD	19 776 006	07/02/2025	State Street	(238 093)	(0,01)
GBP	12 000 000	USD	15 325 716	07/02/2025	UBS	(296 552)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 056 668)	(0,08)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	51 155 779	USD	31 928 869	31/01/2025	HSBC	(208 530)	(0,01)
EUR	159 848 729	USD	166 674 329	31/01/2025	HSBC	(360 914)	(0,01)
GBP	1 745 518 797	USD	2 208 626 606	31/01/2025	HSBC	(22 378 429)	(0,60)
USD	432 240	EUR	416 529	31/01/2025	HSBC	(1 135)	-
USD	3 664 454	GBP	2 930 597	31/01/2025	HSBC	(6 095)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(22 955 103)	(0,62)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(26 011 771)	(0,70)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						27 434 948	0,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Long Gilt	27/03/2025	(65)	GBP	(7 525 131)	143 370	-
US 2 Year Note	31/03/2025	5 592	USD	1 150 073 435	286 919	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(169)	USD	(17 983 976)	565	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(1 892)	USD	(206 257 563)	2 898 287	0,08
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(10)	USD	(1 116 250)	9 336	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 338 477	0,09
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 338 477	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100 000	129 331	0,62	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184 000	207 676	0,99
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	200 000	243 415	1,16	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100 000	106 016	0,51
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100 000	103 753	0,50	Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100 000	108 757	0,52
Millicom International Cellular SA, 144A 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	200 234	0,96	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300 000	322 874	1,54
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100 000	109 026	0,52	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100 000	110 383	0,53
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	100 000	110 744	0,53	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200 000	195 055	0,93
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	300 000	351 614	1,67	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200 000	212 696	1,02
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	146 000	178 710	0,85	Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	400 000	397 516	1,89
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	112 402	0,54	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	300 000	333 741	1,59
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	106 783	0,51	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	100 000	104 785	0,50
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200 000	194 151	0,93	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100 000	105 584	0,50
			1 840 163	8,79	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	100 000	105 969	0,51
Biens de consommation discrétionnaire					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250 000	246 281	1,18
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	190 000	211 933	1,01	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	234 914	1,12
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200 000	220 860	1,06	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200 000	210 735	1,01
			432 793	2,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	200 000	264 154	1,26
Biens de consommation de base					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	280 000	273 588	1,31
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	300 000	326 002	1,56	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	200 000	223 500	1,07
			326 002	1,56	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	179 151	0,86
Énergie					Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	200 000	201 603	0,96
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167 000	157 418	0,75	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	122 000	131 537	0,63
			157 418	0,75					
Finances									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100 000	109 310	0,52					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	100 000	109 084	0,52					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NatWest Group plc, Reg. S 3.575% 12/09/2032	EUR	100 000	104 852	0,50	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.3% 05/07/2034	USD	200 000	198 669	0,95
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100 000	110 223	0,53	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200 000	193 793	0,93
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100 000	104 125	0,50	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100 000	97 928	0,47
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	100 000	107 663	0,51	UnitedHealth Group, Inc. 5.7% 15/10/2040	USD	100 000	100 376	0,48
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	100 000	107 972	0,52				2 532 971	12,10
Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100 000	110 088	0,53					
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200 000	203 496	0,97					
			5 343 328	25,53					
Santé					Industrie				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	100 000	98 872	0,47	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169 000	192 124	0,92
DH Europe Finance II SARL 3.25% 15/11/2039	USD	50 000	39 170	0,19	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195 000	202 776	0,97
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50 000	53 452	0,26	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	100 000	102 477	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100 000	106 062	0,51				497 377	2,38
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	300 000	321 519	1,53					
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245 000	257 932	1,23	Technologies de l'information				
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250 000	245 379	1,17	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	210 778	1,01
HCA, Inc. 5.45% 01/04/2031	USD	50 000	50 012	0,24				210 778	1,01
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	100 000	97 844	0,47	Matériaux				
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	100 000	96 399	0,46	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	250 000	251 775	1,20
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100 000	104 932	0,50	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	200 000	210 556	1,01
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	101 285	0,48				462 331	2,21
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	100 000	101 067	0,48	Immobilier				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	50 000	44 904	0,21	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200 000	222 048	1,06
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200 000	223 376	1,07	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100 000	108 195	0,52
					Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	200 000	214 458	1,02
					Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	50 000	48 086	0,23
								592 787	2,83
					Services aux collectivités				
					Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	194 805	0,93
					American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200 000	221 733	1,06
					American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	50 000	48 301	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	100 000	108 539	0,52	Finances				
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	163 000	174 065	0,83	Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	200 192	0,96
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	227 501	1,09	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400 000	401 527	1,91
Suez SACA, Reg. S 6.625% 05/10/2043	GBP	100 000	131 075	0,63	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	200 000	197 000	0,94
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	200 000	238 171	1,13	KEB Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	200 000	205 631	0,98
			1 344 190	6,42	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	200 000	197 142	0,94
Total des obligations			13 740 138	65,65	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 5.75% 15/04/2034	USD	200 000	200 063	0,96
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13 740 138	65,65	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200 000	197 988	0,95
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	201 910	0,96
Obligations								1 801 453	8,60
Services de communication					Santé				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200 000	177 215	0,85	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	50 000	47 991	0,23
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	300 000	306 403	1,46	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	300 000	302 277	1,45
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100 000	100 246	0,48	Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	50 000	42 745	0,20
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	50 000	47 558	0,23	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	188 061	0,90
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	214 322	1,02	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	200 000	198 799	0,95
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200 000	198 322	0,95	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200 000	191 075	0,91
			1 044 066	4,99	Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	100 000	83 403	0,40
Biens de consommation discrétionnaire					Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 2.8% 15/09/2050	USD	50 000	29 806	0,14
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	250 000	245 576	1,17	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	100 000	102 413	0,49
MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200 000	173 511	0,83				1 186 570	5,67
			419 087	2,00	Industrie				
Énergie					Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	200 858	0,97
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104 000	101 944	0,49	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	200 000	199 278	0,95
			101 944	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		
Investissements	Devise				Investissements	Devise					
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	200 000	199 278	0,95	Services aux collectivités						
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	50 000	50 255	0,24	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	204 268	0,98		
NongHyup Bank, 144A 4.875% 03/07/2028	USD	200 000	199 456	0,95	American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	100 000	99 554	0,48		
				849 125	4,06	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	300 000	297 848	1,41	
Technologies de l'information					Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	100 000	100 214	0,48		
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200 000	195 281	0,93					701 884	3,35	
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	212 426	1,02	Total des obligations				6 511 836	31,11	
				407 707	1,95	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				6 511 836	31,11
					Total des investissements				20 251 974	96,76	
					Espèces				30 802	0,15	
					Autres actifs/(passifs)				647 569	3,09	
					Actif net total				20 930 345	100,00	

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	38 000	USD	39 465	23/01/2025	J.P. Morgan	59	-
USD	315 225	EUR	300 000	23/01/2025	Barclays	3 195	0,02
USD	197 106	EUR	186 965	23/01/2025	BNP Paribas	2 644	0,01
USD	257 769	EUR	245 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 944	0,01
USD	4 257 080	EUR	3 915 559	23/01/2025	J.P. Morgan	184 505	0,88
USD	35 792	EUR	34 000	23/01/2025	Standard Chartered	429	-
USD	716 074	GBP	551 899	23/01/2025	J.P. Morgan	24 776	0,12
USD	4 168 246	EUR	3 936 361	26/02/2025	J.P. Morgan	68 170	0,33
USD	901 261	GBP	714 477	26/02/2025	UBS	6 536	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						293 258	1,40
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						293 258	1,40
EUR	111 683	USD	116 617	23/01/2025	Nomura	(455)	-
EUR	108 032	USD	113 851	23/01/2025	RBC	(1 487)	(0,01)
EUR	100 000	USD	106 400	23/01/2025	Standard Chartered	(2 389)	(0,01)
EUR	101 435	USD	107 059	23/01/2025	State Street	(1 556)	(0,01)
EUR	201 587	USD	212 631	23/01/2025	UBS	(2 960)	(0,01)
GBP	96 978	USD	122 547	23/01/2025	UBS	(1 074)	(0,01)
USD	124 144	GBP	99 182	23/01/2025	Citibank	(90)	-
EUR	41 399	USD	43 637	26/02/2025	Standard Chartered	(517)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(10 528)	(0,05)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	28 789	USD	30 018	31/01/2025	HSBC	(65)	-
GBP	10 166	USD	12 863	31/01/2025	HSBC	(130)	-
USD	355	EUR	342	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	130	GBP	104	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(196)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(10 724)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						282 534	1,35

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	2	USD	223 250	(938)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(938)	-
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(938)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	300 000	364 655	0,07	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	100 000	108 848	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	850 000	957 021	0,18	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	900 000	953 003	0,19
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200 000	212 751	0,04	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	612 000	654 663	0,13
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	700 000	774 135	0,15	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300 000	322 292	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300 000	310 843	0,06				3 742 545	0,72
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2 378 000	2 488 794	0,48	Énergie				
			5 108 199	0,98	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	800 000	885 556	0,17
Biens de consommation discrétionnaire					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600 000	657 367	0,13
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	200 000	178 994	0,03	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	800 000	852 409	0,16
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	2 092 000	1 992 225	0,38	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	800 000	629 855	0,12
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2 425 000	2 535 885	0,49	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	741 000	770 596	0,15
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	557 840	693 330	0,13	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	465 000	481 954	0,09
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 554 000	1 742 321	0,34	TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	50 000	46 877	0,01
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4 125 000	4 334 262	0,84	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200 000	188 601	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	893 000	923 092	0,18	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 600 000	1 614 522	0,31
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	300 000	311 994	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1 100 000	995 716	0,19
			12 712 103	2,45				7 123 453	1,37
Biens de consommation de base					Finances				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	200 000	210 864	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 600 000	2 731 485	0,53
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.9% 01/02/2046	USD	250 000	227 488	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	800 000	897 283	0,17
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	200 000	215 679	0,04	Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	300 000	203 373	0,04
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	132 000	128 110	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400 000	445 953	0,09
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	960 000	921 598	0,18	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3 841 000	4 010 823	0,77
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800 000	865 630	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	823 000	842 472	0,16	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	2 386 000	2 418 545	0,47
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 891 000	2 064 858	0,40	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200 000	206 465	0,04
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	350 000	310 400	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 600 000	1 681 008	0,32
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	600 000	580 943	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	800 000	913 625	0,18
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 946 000	3 327 662	0,64	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676 000	1 020 960	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 498 000	1 615 288	0,31	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	1 770 000	2 220 250	0,43
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	649 000	688 276	0,13	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1 000 000	991 346	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 793 000	3 152 382	0,61	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	678 341	0,13
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 459 000	1 546 778	0,30	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900 000	926 475	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800 000	879 054	0,17	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1 500 000	1 627 626	0,31
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925 000	981 193	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 800 000	1 781 443	0,34
Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	2 174 000	2 730 396	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 355 936	0,26
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900 000	935 685	0,18	Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300 000	345 375	0,07
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	362 000	348 911	0,07	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	200 000	209 161	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	900 000	969 005	0,19	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	900 000	976 777	0,19
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 000 000	995 175	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	1 440 000	1 799 546	0,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	3 397 400	5 263 307	1,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	300 000	317 789	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100 000	103 707	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	500 000	534 924	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	1 170 000	1 482 930	0,29	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	630 000	692 546	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	900 000	957 131	0,18	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	330 000	332 891	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1 600 000	1 739 889	0,33	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	900 000	968 158	0,19
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	400 000	435 439	0,08	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700 000	754 473	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	200 000	209 028	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	900 000	982 884	0,19
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	800 000	943 555	0,18	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 791 000	3 049 577	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	312 160	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200 000	210 457	0,04
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115 945 000 000	6 933 288	1,33	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	2 000 000	2 153 753	0,41
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	69 693 000 000	4 221 049	0,81	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 200 000	1 339 857	0,26
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	400 000	384 618	0,07	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1 000 000	1 363 442	0,26
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	900 000	968 869	0,19	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	3 400 000	4 649 735	0,90
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 000 000	1 000 797	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 476 000	2 669 249	0,51
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	1 896 000	2 166 049	0,42	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 022 000	1 073 094	0,21
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	644 000	874 900	0,17	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	800 000	846 398	0,16
Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	252 000	260 604	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	850 000	947 395	0,18
John Deere Capital Corp. 4.9% 07/03/2031	USD	100 000	100 260	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	3 000 000	3 204 060	0,62
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3 343 000	3 222 000	0,62	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 600 000	2 686 885	0,52
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	500 000	531 059	0,10	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1 800 000	1 953 192	0,38
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	2 246 000	2 376 754	0,46	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1 200 000	1 167 295	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	900 000	980 586	0,19	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	2 500 000	2 691 577	0,52
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	300 000	294 472	0,06	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	320 000	322 455	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	160 000	170 447	0,03	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	2 194 000	2 440 825	0,47
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200 000	218 440	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	587 000	511 061	0,10
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200 000	218 263	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1 814 000	1 888 144	0,36
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600 000	532 402	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 000 000	948 648	0,18
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1 100 000	995 967	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	4 645 000	5 812 488	1,12	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900 000	955 181	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	900 000	958 491	0,18				209 131 571	40,27
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	500 000	537 199	0,10	Santé				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	600 000	653 690	0,13	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200 000	211 764	0,04
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	100 000	99 379	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1 600 000	1 665 001	0,32
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	2 766 000	3 462 444	0,67	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1 300 000	1 402 129	0,27
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	3 011 000	2 889 777	0,56	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600 000	659 073	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	800 000	874 767	0,17	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	200 000	144 305	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	30 000	23 999	-	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3 000 000	3 069 533	0,60
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	400 000	299 105	0,06	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 828 000	3 030 843	0,59
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700 000	749 154	0,14	HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	80 000	76 901	0,01
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10 000	9 989	-	Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	330 000	328 188	0,06
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	7 000 000	7 030 488	1,35	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	400 000	318 095	0,06
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	10 830 000	10 808 212	2,08	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300 000	233 177	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	7 000 000	7 131 249	1,37	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300 000	308 435	0,06
US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	13 000 000	12 602 890	2,44	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	250 000	231 296	0,04
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	12 620 000	12 489 855	2,41	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	200 000	204 042	0,04
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	3 109 300	3 061 859	0,59	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	260 000	255 079	0,05
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	2 743 000	3 917 206	0,75				12 137 861	2,34
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1 600 000	1 725 366	0,33	Industrie				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1 100 000	1 173 614	0,23	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	500 000	548 028	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 834 000	1 902 863	0,37	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300 000	290 139	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500 000	462 457	0,09	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 700 000	2 061 219	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	600 000	625 211	0,12	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	365 126	0,07
					bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500 000	522 283	0,10
					Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300 000	318 551	0,06
					DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	900 000	959 000	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2 155 000	2 765 591	0,53	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 468 000	1 621 866	0,31
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2 077 000	2 172 418	0,42	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	634 000	663 515	0,13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	872 000	976 740	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 948 000	1 836 315	0,35
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3 141 000	3 266 259	0,62	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	291 000	324 573	0,06
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	900 000	933 946	0,18	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	327 000	325 775	0,06
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	900 000	970 874	0,19	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	1 663 000	1 793 357	0,35
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 700 000	1 890 058	0,36	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 272 000	2 192 986	0,42
			18 040 232	3,47	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	489 000	527 533	0,10
Technologies de l'information					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5 114 000	5 620 246	1,08
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	230 000	219 731	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4 600 000	4 645 190	0,89
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	264 000	251 189	0,05	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	2 300 000	2 219 101	0,43
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	150 000	106 344	0,02	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	200 000	196 771	0,04
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	400 000	382 475	0,07	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2 679 000	3 005 389	0,58
			959 739	0,18				30 953 488	5,96
Matériaux					Services aux collectivités				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200 000	224 857	0,04	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300 000	321 119	0,06
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	200 000	223 994	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	400 000	430 260	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	750 000	806 787	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	100 000	67 685	0,01
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	300 000	287 209	0,06	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1 618 000	1 727 832	0,34
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	800 000	875 633	0,17	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1 924 000	2 036 636	0,40
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 800 000	1 950 425	0,37	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400 000	424 417	0,08
			4 368 905	0,84	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1 000 000	1 009 174	0,19
Immobilier									
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 050 000	971 011	0,19					
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	324 000	297 785	0,06					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 900 000	1 975 581	0,38					
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2 876 000	2 736 494	0,53					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	200 000	212 711	0,04	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 800 000	1 670 729	0,32
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	300 000	350 012	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	320 000	310 710	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	900 000	940 834	0,18	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100 000	95 761	0,02
			7 520 680	1,45	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	355 000	338 745	0,07
Total des obligations			311 798 776	60,03	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	304 000	305 956	0,06
Obligations convertibles					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300 000	300 889	0,06
Finances								6 455 608	1,24
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	914 900	915 154	0,18					
			915 154	0,18	Finances				
Total des obligations convertibles			915 154	0,18	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 625 435	1 409 354	0,27
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			312 713 930	60,21	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	100 000	92 264	0,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	100 000	98 890	0,02
Obligations					Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	200 000	199 304	0,04
Services de communication					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	182 000	188 019	0,04
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	200 000	238 770	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	144 000	151 767	0,03
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	100 000	97 219	0,02	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	304 000	304 334	0,06
Vodafone Group plc 5.875% 28/06/2064	USD	300 000	292 560	0,05	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1 937 000	1 944 391	0,37
			628 549	0,12	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	291 000	333 669	0,06
Biens de consommation discrétionnaire					GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2 563 349	2 551 392	0,49
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	300 000	290 372	0,06	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	668 333	664 942	0,13
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	300 000	296 294	0,05	GNMA 6% 20/07/2053	USD	1 459 768	1 476 702	0,28
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	300 000	246 906	0,05	GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	891 670	908 707	0,17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	200 000	197 319	0,04	GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3 964 629	4 041 952	0,78
			1 030 891	0,20	GNMA 5% 20/11/2054	USD	10 482 954	10 196 155	1,96
Biens de consommation de base									
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	353 000	354 554	0,07					
			354 554	0,07					
Énergie									
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3 500 000	3 432 818	0,65					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNMA 6% 20/11/2054	USD	2 545 600	2 568 806	0,49	UMBS 7% 01/12/2053	USD	6 306 755	6 548 939	1,26
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	358 000	360 953	0,07	UMBS 5% 01/02/2054	USD	2 670 611	2 582 500	0,50
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200 000	225 323	0,04	UMBS 6% 01/02/2054	USD	2 190 215	2 202 657	0,42
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	317 000	326 333	0,06	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4 030 486	3 983 580	0,77
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4 661 000	4 712 745	0,91	UMBS 6% 01/04/2054	USD	2 190 196	2 202 660	0,42
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	1 634 000	1 579 839	0,30	UMBS 6% 01/05/2054	USD	1 579 707	1 588 681	0,31
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	380 000	395 032	0,08	UMBS 6% 01/10/2054	USD	14 015 588	14 095 402	2,72
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	262 000	260 447	0,05	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	12 267 480	12 124 708	2,34
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	163	-				135 766 180	26,14
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	22 000	21 781	-	Santé				
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	100 000	90 301	0,02	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	280 000	273 684	0,05
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	399 000	398 803	0,08				273 684	0,05
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	300 000	315 310	0,06	Industrie				
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	400 000	378 977	0,07	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	200 000	207 157	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 516 284	1 502 771	0,29	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	343 000	327 733	0,06
UMBS 5% 01/02/2053	USD	2 245 466	2 177 325	0,42	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	350 000	345 716	0,07
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1 782 642	1 764 674	0,34	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250 000	242 756	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2 520 823	2 493 580	0,48				1 123 362	0,22
UMBS 6% 01/06/2053	USD	1 821 887	1 832 236	0,35	Technologies de l'information				
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2 091 335	2 024 339	0,39	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	370 000	293 127	0,06
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	1 682 928	1 721 017	0,33	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	300 000	301 757	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	9 387 090	9 286 297	1,79	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	200 000	202 357	0,04
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	7 590 037	7 504 044	1,44	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	100 000	66 790	0,01
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7 346 010	7 512 785	1,45	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	300 000	272 058	0,05
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6 807 534	6 732 423	1,30	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	309 000	289 663	0,06
UMBS 6% 01/11/2053	USD	9 630 266	9 688 907	1,87				1 425 752	0,27
					Matériaux				
					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2 043 000	2 025 999	0,39
								2 025 999	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1 856 000	1 856 000	0,36					
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	339 000	313 242	0,06		EUR	170 357	20 205 709	3,89
			2 169 242	0,42				38 534 057	7,42
Services aux collectivités					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	334 000	350 440	0,06				38 534 057	7,42
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	200 000	172 201	0,03	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	246 000	239 629	0,05				38 534 057	7,42
New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	100 000	96 981	0,02	Total des investissements				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	200 000	205 574	0,04				503 566 633	96,95
			1 064 825	0,20	Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				
Total des obligations								7 515 100	1,45
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								8 352 901	1,60
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés								519 434 634	100,00
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	847 000	935 118	0,18					
Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	46 349	5 571 388	1,07					
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	92 424	11 821 842	2,28					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
COP	3 427 378 645	USD	774 689	16/01/2025	BNP Paribas	1 951	-
GBP	1 117 000	USD	1 397 222	16/01/2025	J.P. Morgan	1 995	-
MXN	31 879 834	USD	1 529 917	16/01/2025	BNP Paribas	4 944	-
PLN	2 241 594	USD	544 417	16/01/2025	J.P. Morgan	29	-
PLN	4 296 104	USD	1 039 184	16/01/2025	Morgan Stanley	4 268	-
USD	2 094 662	AUD	3 242 265	16/01/2025	BNP Paribas	84 258	0,02
USD	6 750 905	AUD	10 356 250	16/01/2025	Citibank	329 391	0,06
USD	799 883	AUD	1 233 888	16/01/2025	HSBC	34 796	0,01
USD	601 913	AUD	922 493	16/01/2025	Morgan Stanley	29 911	0,01
USD	2 666 542	CAD	3 735 501	16/01/2025	BNP Paribas	71 896	0,01
USD	64 494	CAD	91 704	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	797	-
USD	262 622	CAD	368 774	16/01/2025	Citibank	6 475	-
USD	1 599 038	CAD	2 233 491	16/01/2025	HSBC	47 676	0,01
USD	6 334 454	CAD	8 813 389	16/01/2025	J.P. Morgan	212 753	0,04
USD	2 864 014	CAD	3 995 670	16/01/2025	Morgan Stanley	88 658	0,02
USD	1 840 773	CHF	1 627 938	16/01/2025	HSBC	39 766	0,01
USD	265 954	CHF	233 291	16/01/2025	State Street	7 861	-
USD	241 516	CNH	1 751 356	16/01/2025	HSBC	2 829	-
USD	264 983	CZK	6 297 549	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5 006	-
USD	792 587	CZK	18 946 080	16/01/2025	J.P. Morgan	10 450	-
USD	536 639	CZK	12 794 693	16/01/2025	State Street	8 445	-
USD	5 241 660	EUR	4 989 045	16/01/2025	Barclays	54 044	0,01
USD	250 509 563	EUR	237 294 325	16/01/2025	BNP Paribas	3 770 583	0,73
USD	1 867 753	EUR	1 775 759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	21 316	-
USD	10 282 232	EUR	9 758 177	16/01/2025	Citibank	135 665	0,03
USD	1 210 426	EUR	1 146 000	16/01/2025	Goldman Sachs	18 813	-
USD	2 021 872	EUR	1 900 193	16/01/2025	J.P. Morgan	46 048	0,01
USD	1 091 629	EUR	1 027 311	16/01/2025	Nomura	23 429	0,01
USD	4 732 980	EUR	4 470 774	16/01/2025	UBS	84 263	0,02
USD	1 678 951	GBP	1 302 845	16/01/2025	Bank of America	46 934	0,01
USD	66 796 739	GBP	52 772 375	16/01/2025	Barclays	691 093	0,13
USD	4 013 855	GBP	3 161 770	16/01/2025	BNP Paribas	53 244	0,01
USD	1 579 632	GBP	1 243 953	16/01/2025	Citibank	21 386	-
USD	266 387	GBP	208 569	16/01/2025	Goldman Sachs	5 121	-
USD	2 069 520	GBP	1 633 105	16/01/2025	HSBC	23 800	0,01
USD	256 122	GBP	202 669	16/01/2025	J.P. Morgan	2 248	-
USD	530 748	GBP	418 014	16/01/2025	Morgan Stanley	7 120	-
USD	271 514	HUF	107 006 527	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 337	-
USD	11 764 652	IDR	186 644 910 736	16/01/2025	BNP Paribas	227 943	0,04
USD	58 396	INR	4 942 781	16/01/2025	State Street	740	-
USD	266 063	KRW	380 119 321	16/01/2025	Barclays	8 145	-
USD	266 542	KRW	374 319 159	16/01/2025	Morgan Stanley	12 559	-
USD	1 579 696	KRW	2 221 797 995	16/01/2025	State Street	72 164	0,01
USD	774 965	MXN	15 995 851	16/01/2025	BNP Paribas	4 842	-
USD	262 288	MXN	5 398 010	16/01/2025	HSBC	2 400	-
USD	4 362 100	MXN	89 298 372	16/01/2025	Morgan Stanley	62 812	0,01
USD	252 931	MXN	5 138 350	16/01/2025	RBC	5 544	-
USD	1 556 954	MXN	31 873 443	16/01/2025	State Street	22 401	0,01
USD	268 729	NOK	3 001 608	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 941	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	780 505	SEK	8 585 850	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	235	-
USD	265 482	SEK	2 885 224	16/01/2025	J.P. Morgan	3 276	-
USD	274 425	SEK	2 987 248	16/01/2025	State Street	2 947	-
USD	254 682	SGD	340 570	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 756	-
USD	2 334 778	SGD	3 134 734	16/01/2025	J.P. Morgan	34 364	0,01
USD	811 911	TWD	26 232 831	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	13 165	-
USD	1 325 044	TWD	42 830 711	16/01/2025	J.P. Morgan	20 920	-
USD	265 066	TWD	8 603 048	16/01/2025	RBC	3 117	-
BRL	3 305 503	USD	525 774	04/02/2025	Goldman Sachs	6 002	-
USD	1 038 684	BRL	6 353 159	04/02/2025	Barclays	16 613	-
USD	2 539 145	BRL	15 547 691	04/02/2025	BNP Paribas	37 895	0,01
USD	524 920	BRL	3 117 587	04/02/2025	Goldman Sachs	23 375	0,01
USD	5 792 450	BRL	33 862 665	04/02/2025	UBS	344 761	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						6 935 516	1,33
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 122	USD	15 726	31/01/2025	HSBC	8	-
SEK	497 646	USD	45 191	31/01/2025	HSBC	73	-
USD	2 733	CHF	2 447	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	393 472	EUR	377 704	31/01/2025	HSBC	493	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						595	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 936 111	1,33
AUD	9 695 326	USD	6 271 605	16/01/2025	BNP Paribas	(259 905)	(0,05)
AUD	4 038 236	USD	2 616 277	16/01/2025	Citibank	(112 321)	(0,02)
AUD	419 956	USD	271 729	16/01/2025	HSBC	(11 330)	-
AUD	373 647	USD	237 579	16/01/2025	J.P. Morgan	(5 895)	-
AUD	399 554	USD	257 643	16/01/2025	Standard Chartered	(9 895)	-
CAD	9 904 424	USD	7 086 709	16/01/2025	BNP Paribas	(207 185)	(0,04)
CAD	2 968 445	USD	2 104 321	16/01/2025	Citibank	(42 465)	(0,01)
CAD	4 401 594	USD	3 144 720	16/01/2025	HSBC	(87 412)	(0,02)
CAD	79 025	USD	56 460	16/01/2025	J.P. Morgan	(1 570)	-
CNH	1 855 527	USD	256 803	16/01/2025	BNP Paribas	(3 918)	-
CNH	1 798 737	USD	248 990	16/01/2025	Citibank	(3 846)	-
CNH	1 916 310	USD	264 696	16/01/2025	State Street	(3 527)	-
CNH	5 789 324	USD	801 157	16/01/2025	UBS	(12 147)	-
CZK	6 184 048	USD	257 608	16/01/2025	Barclays	(2 316)	-
CZK	12 780 755	USD	530 591	16/01/2025	J.P. Morgan	(2 972)	-
CZK	6 473 534	USD	270 627	16/01/2025	Morgan Stanley	(3 384)	-
EUR	11 947 912	USD	12 606 287	16/01/2025	BNP Paribas	(182 831)	(0,04)
EUR	25 000 000	USD	26 333 338	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(338 302)	(0,07)
EUR	5 962 556	USD	6 320 455	16/01/2025	Citibank	(120 581)	(0,02)
EUR	2 170 866	USD	2 292 576	16/01/2025	HSBC	(35 307)	(0,01)
EUR	1 489 860	USD	1 566 405	16/01/2025	J.P. Morgan	(17 247)	-
EUR	494 894	USD	522 627	16/01/2025	Morgan Stanley	(8 036)	-
EUR	393 793	USD	414 511	16/01/2025	Nomura	(5 045)	-
EUR	11 100 000	USD	11 747 236	16/01/2025	Standard Chartered	(205 440)	(0,04)
EUR	4 454 298	USD	4 715 973	16/01/2025	UBS	(84 388)	(0,02)
GBP	874 499	USD	1 097 803	16/01/2025	Bank of America	(2 357)	-
GBP	18 108 697	USD	22 921 119	16/01/2025	Barclays	(237 147)	(0,05)
GBP	1 039 472	USD	1 317 491	16/01/2025	BNP Paribas	(15 390)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	2 100 000	USD	2 632 617	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 039)	-
GBP	2 690 948	USD	3 417 534	16/01/2025	Citibank	(46 701)	(0,01)
GBP	1 876 321	USD	2 387 080	16/01/2025	HSBC	(36 694)	(0,01)
GBP	1 292 693	USD	1 641 429	16/01/2025	J.P. Morgan	(22 129)	-
GBP	4 467 217	USD	5 625 986	16/01/2025	RBC	(30 099)	(0,01)
HUF	504 949 570	USD	1 297 388	16/01/2025	Morgan Stanley	(22 458)	(0,01)
IDR	16 889 387 686	USD	1 064 576	16/01/2025	BNP Paribas	(20 626)	-
ILS	261 911	USD	72 717	16/01/2025	UBS	(886)	-
INR	183 874 539	USD	2 173 491	16/01/2025	Barclays	(28 674)	(0,01)
JPY	79 865 108	USD	516 283	16/01/2025	BNP Paribas	(6 867)	-
KRW	374 319 159	USD	268 022	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14 039)	-
KRW	759 795 841	USD	529 256	16/01/2025	Citibank	(13 720)	-
KRW	2 221 797 995	USD	1 597 414	16/01/2025	State Street	(89 882)	(0,02)
MXN	42 571 913	USD	2 072 865	16/01/2025	BNP Paribas	(23 232)	(0,01)
MXN	10 467 813	USD	510 130	16/01/2025	Goldman Sachs	(6 155)	-
MXN	10 688 151	USD	520 594	16/01/2025	HSBC	(6 011)	-
MXN	73 316 054	USD	3 595 984	16/01/2025	Morgan Stanley	(66 168)	(0,01)
NOK	3 001 608	USD	273 714	16/01/2025	J.P. Morgan	(8 926)	-
NZD	3 525 268	USD	2 065 413	16/01/2025	Barclays	(87 754)	(0,02)
NZD	157 554	USD	90 769	16/01/2025	J.P. Morgan	(2 382)	-
PLN	1 110 152	USD	274 216	16/01/2025	Goldman Sachs	(4 578)	-
PLN	964 800	USD	235 571	16/01/2025	State Street	(1 238)	-
SEK	5 807 194	USD	530 620	16/01/2025	J.P. Morgan	(2 870)	-
SGD	670 201	USD	502 028	16/01/2025	Goldman Sachs	(10 203)	-
TWD	9 071 891	USD	277 810	16/01/2025	Barclays	(1 586)	-
TWD	9 191 757	USD	284 330	16/01/2025	BNP Paribas	(4 456)	-
TWD	8 041 297	USD	247 508	16/01/2025	Goldman Sachs	(2 664)	-
USD	250 132	COP	1 117 449 196	16/01/2025	RBC	(3 081)	-
USD	790 807	GBP	632 342	16/01/2025	J.P. Morgan	(1 300)	-
USD	255 937	HUF	102 516 446	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 903)	-
USD	223 743	HUF	88 843 501	16/01/2025	UBS	(575)	-
USD	1 095 203	ILS	4 088 105	16/01/2025	HSBC	(26 001)	(0,01)
USD	245 673	MXN	5 105 062	16/01/2025	Barclays	(112)	-
USD	257 801	MXN	5 393 269	16/01/2025	State Street	(1 859)	-
USD	262 328	NOK	2 989 492	16/01/2025	State Street	(1 391)	-
ZAR	14 343 115	USD	778 951	16/01/2025	Morgan Stanley	(20 391)	-
BRL	15 547 691	USD	2 539 145	04/02/2025	BNP Paribas	(37 895)	(0,01)
BRL	1 562 304	USD	266 496	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 158)	-
BRL	1 456 932	USD	241 579	04/02/2025	Citibank	(7 194)	-
BRL	1 970 247	USD	323 577	04/02/2025	Goldman Sachs	(6 612)	-
BRL	1 494 588	USD	246 839	04/02/2025	RBC	(6 396)	-
BRL	4 514 539	USD	772 244	04/02/2025	UBS	(45 963)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 762 027)	(0,53)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	628 599	USD	704 654	31/01/2025	HSBC	(7 991)	-
EUR	99 422 037	USD	103 667 384	31/01/2025	HSBC	(224 469)	(0,04)
GBP	273 604 152	USD	346 198 174	31/01/2025	HSBC	(3 511 186)	(0,68)
USD	1 252 121	EUR	1 206 599	31/01/2025	HSBC	(3 276)	-
USD	2 926 067	GBP	2 340 083	31/01/2025	HSBC	(4 867)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	481	SEK	5 299	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 751 790)	(0,72)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 513 817)	(1,25)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						422 294	0,08

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(475)	EUR	(58 180 851)	665 951	0,13
US 2 Year Note	31/03/2025	52	USD	10 694 531	4 646	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					670 597	0,13
Euro-Bund	06/03/2025	42	EUR	5 824 456	(149 205)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2025	6	EUR	827 326	(48 454)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	124	EUR	13 786 836	(52 739)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	267	GBP	30 910 923	(849 414)	(0,16)
US 5 Year Note	31/03/2025	297	USD	31 604 976	(62 245)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	293	USD	31 941 578	(354 115)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	51	USD	5 692 875	(108 526)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	8	USD	956 500	(49 141)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 673 839)	(0,32)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 003 242)	(0,19)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 027 000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	249	-
12 488 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	250 833	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				251 082	0,05

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(12 488 000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	12 978 778	BNP Paribas	(137 935)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					(137 935)	(0,03)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 004 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1	Vente	5,00 %	20/06/2029	468 852	0,09
4 040 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	196 709	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							665 561	0,13
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							665 561	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
111	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,396 % Récep tion taux variable EURIBOR 6 mois	04/07/2041	33	-
3 595 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,24 % Récep tion taux variable SOFR 1 jour	23/09/2054	446 860	0,09
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					446 893	0,09
10 981 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SOFR 1 jour Récep tion taux fixe 3,197 %	23/09/2031	(587 408)	(0,11)
10 935 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Récep tion taux fixe 3,927 %	15/02/2029	(246 745)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(834 153)	(0,16)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(387 260)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700 000	640 765	0,04
Obligations					Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3 040 000	1 889 569	0,11
Services de communication					Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10 424 000	9 311 564	0,55
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510 000	301 048	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1 900 000	2 062 407	0,12
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	2 706 000	1 628 945	0,10	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 674 000	2 366 379	0,14
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766 000	809 434	0,05	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	231 003	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2 570 000	2 750 302	0,16	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1 500 000	1 102 221	0,06
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6 100 000	5 938 373	0,35				86 657 941	5,11
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3 879 000	3 045 641	0,18	Biens de consommation discrétionnaire				
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2 400 000	1 972 588	0,12	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	691 000	692 263	0,04
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300 000	263 862	0,02	AccorInvest Group SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	3 931 000	3 436 978	0,20
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9 900 000	8 154 977	0,48	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3 446 000	2 955 651	0,17
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4 000 000	3 694 569	0,22	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	6 766 000	5 793 268	0,34
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	828 000	748 850	0,04	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1 994 000	1 667 960	0,10
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	789 000	741 065	0,04	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 088 000	1 055 661	0,06
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14 209 000	13 477 254	0,80	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913 000	886 189	0,05
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	13 540 000	13 471 461	0,79	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 218 000	1 248 620	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	2 615 000	2 253 719	0,13	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	10 449 000	10 912 673	0,65
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6 460 000	4 005 200	0,24	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500 000	415 209	0,02
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1 700 000	1 477 864	0,09	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1 004 400	881 385	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	4 743 361	3 274 505	0,19	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7.556% 31/07/2028	EUR	633 000	533 179	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584 000	529 476	0,03					
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548 000	514 900	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2 341 000	1 944 288	0,11	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2 018 000	1 796 733	0,11
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 713 438	0,10	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4 686 000	3 930 174	0,23
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 219 000	1 194 376	0,07	Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	793 000	657 933	0,04
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	15 279 000	10 972 231	0,66	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	8 987 000	7 762 585	0,46
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591 000	449 244	0,03	Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8 860 000	6 765 919	0,40
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860 000	804 074	0,05	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5 154 000	3 935 841	0,23
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	400 000	345 992	0,02	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1 400 000	1 053 710	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578 000	480 662	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9 330 000	9 243 581	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975 000	675 624	0,04	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	3 623 000	2 980 673	0,18
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 036 000	360 091	0,02	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1 413 000	1 123 129	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5 625 000	4 777 519	0,28	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2 800 000	2 365 430	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8 724 740	7 650 076	0,45	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	2 740 000	2 354 771	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886 000	773 284	0,05	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1 310 000	1 361 516	0,08
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	274 000	231 272	0,01	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1 900 000	1 579 640	0,09
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4 694 000	3 839 428	0,23	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1 278 000	1 097 796	0,06
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8 082 000	6 746 134	0,40	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4 300 000	3 481 421	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619 000	610 249	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	500 000	404 372	0,02
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	734 000	709 008	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500 000	424 989	0,03
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5 957 000	4 952 112	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900 000	761 536	0,04
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	866 326	859 468	0,05	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 600 000	1 268 150	0,07
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	5 174 000	4 483 861	0,26	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 184 586	0,07
							140 585 952	8,29	
					Biens de consommation de base				
					Aryzta AG, Reg. S 4.67% Perpetual	CHF	2 500 000	2 255 803	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6 389 000	6 192 278	0,37	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2 006 000	1 726 582	0,10
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1 975 000	1 914 530	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.346% 04/12/2026	GBP	4 435 000	4 448 715	0,26
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 800 000	2 428 707	0,14	Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	430 000	438 159	0,03
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4 050 000	3 103 442	0,18	Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3 710 000	3 510 273	0,21
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 865 000	1 804 388	0,11	Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1 050 000	1 012 369	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	520 000	528 645	0,03	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2 586 000	2 682 773	0,16
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	5 946 000	4 919 027	0,29	Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2 529 000	2 488 979	0,15
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10 050 000	9 842 217	0,59	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	600 000	515 443	0,03
			32 989 037	1,95	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 500 000	4 276 133	0,25
Énergie					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 142 249	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930 000	850 613	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3 900 000	3 932 522	0,23
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	473 000	374 907	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 209 461	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	20 593 000	19 863 664	1,18	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.333% 09/03/2027	GBP	2 339 000	2 344 579	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2 149 000	2 143 628	0,13	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1 500 000	1 519 356	0,09
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1 833 000	1 432 548	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6 000 000	5 986 989	0,35
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1 422 000	1 208 988	0,07	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2 337 000	1 899 956	0,11
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	21 286 000	16 986 053	1,00	Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	5 980 000	4 825 771	0,28
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	16 101 000	12 848 466	0,76	Barclays plc 6.35% 13/09/2027	USD	3 000 000	2 430 758	0,14
			55 708 867	3,29	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1 616 000	1 716 354	0,10
Finances					Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3 027 000	3 201 312	0,19
abrdn plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	3 802 000	2 892 895	0,17	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 335 669	0,14
abrdn plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1 847 000	1 707 552	0,10	Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	1 800 000	1 581 759	0,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 706 000	1 914 757	0,11	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	9 762 000	10 466 975	0,62
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1 000 000	999 474	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4 700 000	4 814 713	0,28	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 263 973	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	702 811	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 391 560	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1 417 000	1 280 909	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	6 300 000	6 221 014	0,37
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881 000	760 285	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 200 000	1 864 608	0,11
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	785 000	609 019	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800 000	697 188	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5 154 000	5 214 317	0,31	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	5 800 000	5 838 106	0,34
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 5.378% 13/04/2026	GBP	2 500 000	2 506 399	0,15	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 5.348% 12/10/2028	GBP	5 000 000	5 006 780	0,30
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	300 000	261 951	0,02	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 200 000	2 833 111	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5 200 000	5 580 900	0,33	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	5 803 000	5 788 569	0,34
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 006 350	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16 195 000	16 463 223	0,97
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 600 000	2 236 058	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11 284 000	11 215 615	0,66
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6 298 000	6 326 202	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	3 752 000	3 704 511	0,22
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	6 408 000	6 416 074	0,38	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8 741 000	8 736 979	0,52
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3 657 000	3 775 688	0,22	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11 292 000	11 373 772	0,67
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4 700 000	4 721 485	0,28	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 462 000	1 655 291	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 200 000	1 115 960	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	4 358 000	3 500 268	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2 000 000	1 980 520	0,12	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1 731 000	1 732 682	0,10
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7 804 000	8 094 292	0,48	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100 000	83 645	-
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	7 258 000	7 269 108	0,43	Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3 300 000	3 327 159	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4 700 000	4 672 453	0,28	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1 100 000	932 983	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	4 500 000	4 645 427	0,27	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 068 453	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	18 957 000	19 018 194	1,11	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1 170 000	1 199 732	0,07
HSBC Holdings plc 5.906% 14/08/2027	USD	4 146 000	3 352 240	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5 561 000	5 717 431	0,34
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4 390 000	3 602 438	0,21	National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	934 000	933 559	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 495 000	2 791 975	0,16	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2 841 000	2 951 319	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100 000	77 764	–	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	5 039 906	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 645 000	5 212 526	0,31	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2 386 000	2 397 304	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4 557 000	4 804 235	0,28	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1 747 000	1 408 569	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6 891 000	7 111 956	0,42	NatWest Group plc 5.566% 01/03/2028	USD	1 500 000	1 208 060	0,07
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	7 652 000	6 977 873	0,41	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658 000	531 863	0,03
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 440 000	2 630 144	0,16	NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2 000 000	1 360 094	0,08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 524 000	1 507 617	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 717 391	0,22
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5 594 000	5 703 922	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4 974 000	4 920 051	0,29
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390 000	323 316	0,02	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2 391 000	2 447 089	0,14
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12 281 000	12 305 562	0,73	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 061 871	0,24
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	16 799 000	12 452 346	0,73	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3 049 000	3 060 693	0,18
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 729 857	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 076 000	1 846 962	0,11
Lloyds Bank plc, Reg. S 5.234% 06/11/2026	GBP	1 000 000	1 002 514	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522 000	478 502	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.991% 07/08/2027	USD	5 000 000	4 038 491	0,24	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2 821 000	2 848 704	0,17
Lloyds Banking Group plc 6.029% 05/01/2028	USD	3 000 000	2 475 211	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2 057 000	1 638 673	0,10
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1 336 000	1 087 319	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3 592 000	3 583 940	0,21
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2 497 000	2 587 438	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2 082 000	2 013 293	0,12
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1 000 000	1 036 005	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2 200 000	1 716 542	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 838 067	0,11
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3 877 000	4 059 015	0,24	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4 104 000	3 427 342	0,20
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1 612 000	1 494 786	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5 712 000	5 656 302	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	11 132 000	9 096 404	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1 700 000	1 670 763	0,10
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11 154 000	11 989 638	0,71	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 460 000	2 652 805	0,16
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 055 000	9 128 570	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4 814 000	4 790 652	0,28
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 857 000	2 903 077	0,17	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1 000 000	904 615	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.338% 18/03/2027	GBP	4 752 000	4 763 246	0,28	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4 000 000	3 461 174	0,20
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	10 057 000	9 673 828	0,57	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1 000 000	802 488	0,05
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8 255 000	6 686 145	0,39	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 000 000	926 911	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 504 483	0,27	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	5 204 000	5 214 949	0,31
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8 084 000	8 643 002	0,51	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2 500 000	2 117 880	0,12
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1 965 000	1 962 715	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 5.172% 24/05/2029	GBP	3 274 000	3 270 234	0,19
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11 171 000	11 171 000	0,66				631 122 685	37,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2 816 000	2 844 827	0,17	Santé				
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2 582 000	2 647 261	0,16	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 505 000	1 935 182	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5.312% 11/06/2029	GBP	3 085 000	3 084 021	0,18	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6 604 000	4 783 126	0,28
TSB Bank plc, Reg. S 5.328% 14/02/2027	GBP	10 117 000	10 143 115	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10 356 000	8 173 011	0,48
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	3 870 000	3 866 872	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806 000	621 557	0,04
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	4 718 000	4 863 267	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6 530 000	5 345 811	0,32
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4 379 000	4 140 509	0,24					
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	23 049 661	23 218 379	1,36					
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	53 184 339	52 695 627	3,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.773% 15/05/2030	EUR	1 800 000	1 448 244	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563 000	467 633	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	966 000	789 618	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4 375 000	3 657 559	0,22
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	11 382 000	10 885 517	0,64	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3 804 000	3 639 248	0,21
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	6 900 000	6 757 903	0,40	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	4 551 000	3 492 709	0,21
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2 987 000	2 703 031	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3 969 000	3 095 463	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7 873 000	6 429 981	0,38	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2 900 000	2 476 744	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 274 000	2 861 897	0,17	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7 639 000	7 321 714	0,43
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2 479 000	2 158 536	0,13				152 040 059	8,97
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5 247 000	4 167 009	0,25					
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3 101 000	2 330 919	0,14	Industrie				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	7 758 000	6 636 698	0,39	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	519 592	520 841	0,03
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	18 158 000	15 135 605	0,88	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	347 911	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3 450 000	3 065 954	0,18	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3 452 000	3 413 008	0,20
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	5 208 000	4 376 504	0,26	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2 400 000	2 091 043	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	9 702 826	8 304 735	0,49	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741 000	651 453	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	12 358 000	10 593 913	0,62	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872 000	743 767	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3 121 000	2 731 926	0,16	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 674 000	1 620 127	0,10
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	3 459 000	2 900 425	0,17	CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1 251 000	1 087 343	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 502 000	2 834 016	0,17	CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	3 400 000	2 608 133	0,15
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3 400 000	2 944 310	0,17	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2 191 000	2 244 406	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	747 000	624 315	0,04	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	4 975 000	4 153 538	0,24
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	2 589 000	2 275 267	0,13	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 540 000	1 517 093	0,09
Rossini SARL, Reg. S 6.558% 31/12/2029	EUR	4 842 000	4 073 979	0,24	Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2 380 000	2 395 991	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 979 000	2 472 700	0,15	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2 978 088	2 682 276	0,16
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	2 032 000	1 231 247	0,07	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	3 666 000	3 062 654	0,18
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6 434 000	5 441 598	0,33	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1 179 000	998 630	0,06
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	7 744 030	3 018 847	0,18	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	8 290 000	6 914 080	0,41
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1 352 000	1 139 293	0,07				32 744 227	1,93
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	3 036 217	0,18	Matériaux				
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 777 000	1 556 363	0,09	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	789 000	588 531	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4 788 000	4 185 308	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8 558 000	6 912 864	0,40
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	406 402	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880 000	708 142	0,04
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495 000	401 526	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	3 059 000	2 559 503	0,15
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1 125 000	1 099 125	0,06	INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7 292 000	5 883 528	0,35
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12 781 000	12 978 508	0,78	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4 852 000	4 187 192	0,25
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2 026 000	1 742 546	0,10	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	4 835 000	4 215 899	0,25
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2 000 000	1 752 069	0,10	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2 958 000	2 631 255	0,16
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1 868 000	1 826 631	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	914 000	788 275	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 579 000	1 293 313	0,08	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	644 000	495 109	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	250 400	218 381	0,01	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7 000 000	5 691 760	0,34
			67 194 728	3,96	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	1 859 000	1 181 176	0,07
Technologies de l'information					OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642 000	553 707	0,03
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	13 086 000	11 058 922	0,65	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600 000	531 392	0,03
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	2 755 000	2 299 706	0,14	Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	1 945 000	1 381 685	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	4 332 000	3 800 206	0,22	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 340 993	0,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 927 753	0,11	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2 319 000	1 815 151	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338 000	280 548	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 153 000	965 003	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1 964 000	1 706 315	0,10	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504 000	400 414	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6 433 000	5 080 922	0,30	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2 687 000	2 194 297	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	200 000	164 919	0,01	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4 735 000	4 057 280	0,24
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	7 761 000	6 341 744	0,36	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4 345 000	3 863 465	0,23
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4 690 000	4 055 900	0,24	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 536 000	4 763 109	0,28
			60 096 510	3,54	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	3 984 000	3 222 788	0,19
Immobilier					PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4 188 000	3 465 540	0,20
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	7 160 900	6 143 534	0,36	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	2 625 000	2 247 790	0,13
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 622 000	2 173 334	0,13	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1 599 000	1 207 014	0,07
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 000 000	740 833	0,04	Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 157 201	0,07
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3 600 000	1 832 126	0,11	Vivion Investments Sarl, Reg. S 6.5% 31/08/2028	EUR	1 003 500	816 556	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3 445 000	3 081 983	0,18	Vivion Investments Sarl, Reg. S 8% 28/02/2029	EUR	1 321 682	1 074 463	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	981 000	865 120	0,05				70 203 711	4,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 824 000	1 523 718	0,09	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2 249 000	1 986 440	0,12	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4 966 000	4 302 400	0,25
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2 128 000	1 777 613	0,10	Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1 110 000	1 126 830	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 200 000	876 029	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6 300 000	6 083 469	0,36
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	5 174 000	4 728 001	0,28	Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5 200 000	5 192 688	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3 108 000	2 115 194	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 213 000	1 972 980	0,12
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	11 256 000	8 469 553	0,51	Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10 125 000	8 814 615	0,52
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2 100 000	1 971 953	0,12	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2 430 000	2 071 322	0,12
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1 641 000	1 443 874	0,09					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 348 000	1 039 486	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2 531 000	2 477 950	0,15	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10 299 000	9 620 811	0,57
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	22 984 000	17 785 370	1,04	Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2 587 000	2 195 971	0,13
			49 827 624	2,94				20 307 076	1,20
Total des obligations			1 379 171 341	81,33					
Obligations convertibles					Biens de consommation discrétionnaire				
Biens de consommation de base					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709 000	567 326	0,03
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200 000	170 300	0,01	eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300 000	268 038	0,02
			170 300	0,01	Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	7 961 000	6 446 683	0,38
Finances					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3 541 000	2 825 368	0,17
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7 400 000	5 867 771	0,35	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	17 775 000	14 090 381	0,82
			5 867 771	0,35	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706 000	440 405	0,03
Technologies de l'information					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 121 000	881 591	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6 800 000	5 526 318	0,33	Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 675 000	3 744 575	0,22
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4 600 000	2 949 685	0,17	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1 000 000	765 690	0,05
			8 476 003	0,50				30 030 057	1,77
Total des obligations convertibles			14 514 074	0,86	Énergie				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 393 685 415	82,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	7 615 000	5 961 709	0,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6 501 846	4 817 132	0,28
Obligations					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 953 000	2 320 320	0,14
Services de communication					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	1 832 000	1 470 234	0,09
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6.875% 15/09/2027	USD	297 000	235 694	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 073 473	712 661	0,04
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2 359 000	1 723 929	0,10	TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816 000	669 456	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 302 000	1 037 372	0,06				15 951 512	0,94
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 214 000	984 505	0,06					
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2 930 000	2 157 835	0,13					
Optics Bidco SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	364 000	298 013	0,02					
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	1 373 000	1 077 232	0,06					
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1 100 000	876 716	0,05					
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123 000	98 998	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Finances					Organon & Co., 144A				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A					4.125% 30/04/2028	USD	12 164 000	9 129 837	0,55
2.528% 18/11/2027	USD	567 000	420 212	0,02				34 902 703	2,06
Deutsche Bank AG					Industrie				
5.706% 08/02/2028	USD	2 265 000	1 827 815	0,11	ADT Security Corp. (The), 144A				
HSBC USA, Inc.					4.125% 01/08/2029	USD	5 814 000	4 268 175	0,26
5.435% 04/03/2027	USD	2 000 000	1 606 377	0,09	Hidrovias International Finance SARL, 144A				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A					4.95% 08/02/2031	USD	2 834 000	1 920 384	0,11
7% 21/11/2025	USD	1 548 000	1 257 131	0,07	TransDigm, Inc., 144A				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A					6.375% 01/03/2029	USD	2 194 000	1 759 466	0,10
8.248% 21/11/2033	USD	675 000	606 086	0,04				7 948 025	0,47
Marex Group plc					Technologies de l'information				
6.404% 04/11/2029	USD	4 233 000	3 416 342	0,20	ams-OSRAM AG				
Societe Generale SA, 144A					12.25% 30/03/2029	USD	1 812 000	1 414 859	0,08
6.161% 19/01/2028	USD	7 412 000	5 973 309	0,35	Cloud Software Group, Inc., 144A				
UBS Group AG, 144A					6.5% 31/03/2029	USD	1 900 000	1 491 565	0,09
9.016% 15/11/2033	USD	2 830 000	2 746 937	0,16				2 906 424	0,17
UBS Group AG, 144A					Matériaux				
9.25% Perpetual	USD	1 715 000	1 483 337	0,09	Ardagh Packaging Finance plc, 144A				
UBS Group AG					4.125% 15/08/2026	USD	1 493 000	1 050 010	0,06
6.327% 22/12/2027	USD	4 192 000	3 434 301	0,20	Canpack SA, 144A				
UK Treasury Bill					3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	851 660	0,05
0% 10/02/2025	GBP	36 650 000	36 460 416	2,16	Herens Holdco SARL, 144A				
UK Treasury Bill					4.75% 15/05/2028	USD	5 198 000	3 839 545	0,23
0% 17/02/2025	GBP	7 000 000	6 957 520	0,41	INEOS Finance plc, 144A				
UK Treasury Bill					7.5% 15/04/2029	USD	1 986 000	1 624 877	0,10
0% 24/02/2025	GBP	7 000 000	6 951 089	0,41	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A				
UK Treasury Bill					9.625% 15/03/2029	USD	1 372 000	1 157 857	0,07
0% 03/03/2025	GBP	12 000 000	11 905 610	0,70	SNF Group SACA, 144A				
UK Treasury Bill					3.125% 15/03/2027	USD	7 551 000	5 706 784	0,33
0% 19/05/2025	GBP	18 000 000	17 689 085	1,05				14 230 733	0,84
UK Treasury Bill					Services aux collectivités				
0% 27/05/2025	GBP	14 200 000	13 940 593	0,82	California Buyer Ltd., 144A				
UK Treasury Bill					6.375% 15/02/2032	USD	1 303 000	1 032 610	0,06
0% 16/06/2025	GBP	10 625 000	10 404 540	0,61	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A				
			127 080 700	7,49	4.9% 20/11/2026	USD	627 000	491 048	0,03
Santé								1 523 658	0,09
180 Medical, Inc., 144A					Total des obligations				
3.875% 15/10/2029	USD	11 819 000	8 604 938	0,51				254 880 888	15,03
Bayer US Finance LLC, 144A					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
6.125% 21/11/2026	USD	3 170 000	2 579 903	0,15				254 880 888	15,03
Bayer US Finance LLC, 144A									
6.25% 21/01/2029	USD	10 990 000	8 968 107	0,53					
Bayer US Finance LLC, 144A									
6.375% 21/11/2030	USD	500 000	411 819	0,02					
Kedrion SpA, 144A									
6.5% 01/09/2029	USD	1 000 000	753 814	0,04					
Kedrion SpA, Reg. S									
6.5% 01/09/2029	USD	5 909 000	4 454 285	0,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Digicel Holdings Bermuda Ltd.#	USD	106 956	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			1 648 566 303	97,22
Espèces			26 234 206	1,55
Autres actifs/(passifs)			20 988 374	1,23
Actif net total			1 695 788 883	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
EUR	86 630	GBP	71 863	23/01/2025	UBS	72	-
GBP	3 501 725	CHF	3 895 000	23/01/2025	J.P. Morgan	58 702	0,01
GBP	2 078 666	CHF	2 310 840	23/01/2025	State Street	35 977	-
GBP	1 454 564	EUR	1 751 006	23/01/2025	ANZ	587	-
GBP	250 626 416	EUR	298 998 373	23/01/2025	Bank of America	2 348 065	0,14
GBP	2 080 609	EUR	2 491 178	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	12 017	-
GBP	2 802 300	EUR	3 365 434	23/01/2025	Goldman Sachs	7 754	-
GBP	3 524 197	EUR	4 205 000	23/01/2025	HSBC	32 504	-
GBP	3 950 967	EUR	4 751 175	23/01/2025	UBS	5 749	-
USD	742 421	GBP	584 786	23/01/2025	HSBC	7 927	-
USD	9 315 710	GBP	7 323 452	23/01/2025	J.P. Morgan	113 768	0,01
EUR	2 240 000	GBP	1 860 255	26/02/2025	BNP Paribas	2 877	-
EUR	10 820 000	GBP	8 954 250	26/02/2025	J.P. Morgan	45 344	-
GBP	2 486 443	EUR	2 956 024	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	27 753	-
GBP	258 974 027	EUR	308 538 224	26/02/2025	Lloyds Bank	2 345 673	0,14
USD	6 830 000	GBP	5 422 465	26/02/2025	J.P. Morgan	31 589	-
USD	500 000	GBP	394 604	26/02/2025	Standard Chartered	4 668	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 081 026	0,30
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 844 429 388	GBP	1 519 576 029	31/01/2025	HSBC	12 587 767	0,74
GBP	188 887	CHF	211 598	31/01/2025	HSBC	1 652	-
GBP	5 932	EUR	7 134	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	835 956	USD	1 045 707	31/01/2025	HSBC	1 054	-
SEK	8 876 409	GBP	637 044	31/01/2025	HSBC	7 552	-
USD	57 114 875	GBP	45 141 002	31/01/2025	HSBC	459 991	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						13 058 021	0,77
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						18 139 047	1,07
CHF	300 591	GBP	270 120	23/01/2025	J.P. Morgan	(4 410)	-
EUR	2 926 261	GBP	2 451 905	23/01/2025	Bank of America	(22 035)	-
EUR	16 927	GBP	14 076	23/01/2025	J.P. Morgan	(20)	-
EUR	8 066 490	GBP	6 792 734	23/01/2025	Lloyds Bank	(94 589)	(0,01)
EUR	34 411	GBP	28 630	23/01/2025	State Street	(56)	-
EUR	5 595 966	GBP	4 722 894	23/01/2025	UBS	(76 190)	-
GBP	6 422 574	EUR	7 758 000	23/01/2025	Barclays	(19 412)	-
GBP	4 323 709	EUR	5 208 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(842)	-
GBP	2 308 339	EUR	2 781 340	23/01/2025	HSBC	(1 194)	-
GBP	496 284	EUR	600 767	23/01/2025	Nomura	(2 573)	-
GBP	4 828 819	EUR	5 821 435	23/01/2025	UBS	(5 108)	-
GBP	1 569 336	USD	1 968 062	23/01/2025	Bank of America	(1 871)	-
GBP	551 450	USD	691 771	23/01/2025	Barclays	(826)	-
GBP	3 863 713	USD	4 899 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(47 416)	-
GBP	403 294	USD	512 527	23/01/2025	Citibank	(5 883)	-
GBP	144 274 078	USD	187 187 892	23/01/2025	State Street	(5 167 841)	(0,31)
USD	1 050 000	GBP	838 852	23/01/2025	BNP Paribas	(582)	-
EUR	250 000	GBP	209 813	26/02/2025	Barclays	(1 874)	-
EUR	900 000	GBP	748 745	26/02/2025	Lloyds Bank	(165)	-
GBP	137 058 647	USD	172 889 478	26/02/2025	UBS	(1 001 159)	(0,06)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 454 046)	(0,38)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 271 020	GBP	8 214 017	31/01/2025	HSBC	(10 466)	-
EUR	12 309 712	GBP	10 234 877	31/01/2025	HSBC	(9 224)	-
GBP	1 978 049	EUR	2 383 127	31/01/2025	HSBC	(1 610)	-
GBP	166 762	USD	209 620	31/01/2025	HSBC	(601)	-
SEK	31 119	GBP	2 261	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	118 701	GBP	94 780	31/01/2025	HSBC	(8)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(21 910)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 475 956)	(0,38)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						11 663 091	0,69

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale GBP	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(197)	EUR	(19 260 651)	220 617	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(19)	EUR	(2 103 187)	53 588	-
Long Gilt	27/03/2025	(35)	GBP	(3 234 350)	85 643	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	185	USD	30 370 252	24 636	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					384 484	0,02
US 5 Year Note	31/03/2025	294	USD	24 972 649	(59 829)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(59 829)	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					324 655	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
5 900 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Vente	5,00 %	20/12/2029	390 069	0,02
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20/12/2025	120 775	0,01
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20/06/2026	103 505	0,01
2 000 000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2029	207 972	0,01
2 839 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	151 560	0,01
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	67 643	0,01
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	60 624	0,01
1 000 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	60 513	-
1 086 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	64 797	-
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vente	1,00 %	20/12/2027	27 386	-
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2027	46 582	-
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2027	38 056	-
3 729 745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2025	96 966	-
2 855 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2025	74 224	-
1 000 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2028	15 027	-
1 300 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	11 381	-
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/06/2029	8 755	-
1 500 000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	138 466	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	92 311	0,01
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/12/2026	83 348	0,01
1 950 000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	Vente	5,00 %	20/12/2029	217 273	0,01
1 952 000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	201 768	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 279 001	0,13
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Achat	(5,00) %	20/12/2025	(25 998)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(25 998)	-
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 253 003	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
6 500 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,246 %	05/11/2027	236	-
5 000 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,697 %	22/09/2025	1 938	-
6 400 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,737 %	15/09/2025	4 061	-
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,247 %	18/12/2027	7 556	-
5 170 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,28 %	19/12/2027	10 228	-
5 943 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 5,61 %	19/06/2025	43 370	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					67 389	-
1 500 000	CHF	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,689 % Réception taux variable SARON 1 jour	15/06/2028	(77 917)	(0,01)
10 036 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,35 %	13/03/2026	(73 395)	-
4 450 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,36 %	04/06/2026	(19 690)	-
4 200 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,1 %	10/12/2025	(16 581)	-
6 400 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,81 %	16/06/2025	(3 729)	-
3 259 500	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,196 %	20/11/2027	(3 203)	-
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,201 %	17/12/2027	(1 889)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(196 404)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(129 015)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	1 500 000	1 598 419	0,07
Obligations					Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100 000	99 398	-
Services de communication					Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2 500 000	2 819 449	0,13
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4 800 000	5 112 898	0,23	Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	4 369 000	5 145 858	0,24
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	955 375	0,04	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2 800 000	2 954 828	0,14
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3 500 000	3 716 072	0,17	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5 582 000	5 653 687	0,26
AT&T, Inc. 2.6% 19/05/2038	EUR	500 000	441 586	0,02	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2 403 000	2 459 374	0,11
AT&T, Inc., Reg. S 5.5% 15/03/2027	GBP	1 500 000	1 828 428	0,08	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800 000	849 232	0,04
British Telecommu- nications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600 000	636 171	0,03	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2 500 000	2 784 014	0,13
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4 800 000	6 192 274	0,28	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 000 000	1 064 140	0,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 074 197	0,05	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	5 200 000	5 184 452	0,24
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200 000	192 705	0,01	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	2 600 000	2 671 678	0,12
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3.25% 04/06/2035	EUR	2 000 000	2 006 091	0,09	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2 000 000	2 163 128	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1 000 000	845 000	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 123 700	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2 700 000	2 555 550	0,12	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5 900 000	6 510 502	0,30
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 200 000	3 179 949	0,15	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2 000 000	1 997 003	0,09
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 000 000	1 171 111	0,05	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1 000 000	1 081 701	0,05
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1 500 000	1 423 766	0,07	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	2 000 000	1 946 667	0,09
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1 735 000	1 732 133	0,08	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3 000 000	3 082 500	0,14
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5 500 000	5 577 202	0,26	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	2 000 000	1 938 033	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5 300 000	5 616 434	0,26	Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3 333 000	3 394 058	0,16
JCDecaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	500 000	459 185	0,02	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900 000	939 040	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1 800 000	1 878 917	0,09	Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1 500 000	1 590 815	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	3 100 000	3 174 683	0,15					
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5 724 000	6 095 345	0,28					
MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700 000	693 018	0,03					
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	300 000	314 726	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 500 000	1 652 771	0,08	BMW Finance NV, Reg. S 0.5% 22/02/2025	EUR	1 500 000	1 494 758	0,07
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	500 000	394 412	0,02	BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035	EUR	600 000	611 669	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3 942 000	4 001 968	0,18	BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	7 000 000	7 005 688	0,32
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2 000 000	1 940 099	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	700 000	753 717	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2 000 000	1 891 519	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3 500 000	3 693 216	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2 500 000	2 752 225	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1 600 000	1 631 584	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	2 000 000	2 015 805	0,09	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	500 000	504 848	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	1 500 000	1 510 596	0,07	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	8 900 000	8 863 683	0,40
WPP Finance, Reg. S 3.625% 12/09/2029	EUR	653 000	672 138	0,03	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 000 000	2 339 307	0,11
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	1 341 000	1 385 744	0,06	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	3 500 000	4 095 296	0,19
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2 500 000	2 480 896	0,11	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2 500 000	2 590 406	0,12
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	433 000	450 882	0,02	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	402 481	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4 965 000	5 296 681	0,24	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	1 511 000	1 535 665	0,07
			142 370 228	6,53	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400 000	400 372	0,02
Biens de consommation discrétionnaire					Duomo Bidco SpA, Reg. S 7.304% 15/07/2031	EUR	2 000 000	2 018 210	0,09
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	1 500 000	1 504 971	0,07	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1 000 000	1 042 719	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 404 781	0,06	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	2 500 000	2 506 191	0,11
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1 000 000	967 049	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1 000 000	999 612	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1 400 000	1 427 143	0,07	H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	5 315 000	5 704 630	0,26
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	3 400 000	3 450 339	0,16	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 400 000	2 529 582	0,12
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	400 000	412 161	0,02	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2 000 000	1 961 245	0,09
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1 000 000	1 014 492	0,05	Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	500 000	580 531	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	2 900 000	2 883 311	0,13	VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300 000	300 341	0,01
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2 000 000	2 018 085	0,09	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	2 900 000	2 906 460	0,13
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	1 069 000	1 081 076	0,05	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1 700 000	2 018 652	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2 000 000	2 439 900	0,11	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	1 000 000	1 127 799	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 400 000	1 510 376	0,07				116 318 057	5,33
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2 727 000	2 848 870	0,13	Biens de consommation de base				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	3 177 000	3 409 898	0,16	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	EUR	1 600 000	1 629 717	0,07
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5 213 000	5 445 093	0,25	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 460 991	0,11
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1 754 000	1 792 915	0,08	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2 600 000	2 698 553	0,12
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400 000	414 592	0,02	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	2 000 000	2 026 196	0,09
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	1 500 000	1 538 866	0,07	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	2 000 000	1 980 840	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	1 500 000	1 470 761	0,07	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	3 000 000	3 001 166	0,14
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2 000 000	1 873 839	0,09	Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	400 000	418 042	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257 000	233 178	0,01	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4 300 000	4 496 217	0,21
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	500 000	467 301	0,02	General Mills, Inc. 0.125% 15/11/2025	EUR	1 000 000	978 726	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3 000 000	2 629 283	0,12	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	500 000	488 883	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2 800 000	2 523 184	0,12	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1 800 000	1 862 220	0,09
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	3 500 000	3 602 269	0,17	General Mills, Inc. 4.875% 30/01/2030	USD	4 000 000	3 827 197	0,18
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	1 000 000	999 371	0,05	General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	3 080 000	3 174 471	0,15
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	500 000	523 092	0,02	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	2 110 000	2 135 803	0,10
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	510 391	0,02	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	3 073 000	3 144 482	0,14
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	400 000	417 548	0,02	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1 000 000	996 900	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1 000 000	1 046 027	0,05	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2 998 000	3 027 744	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	800 000	834 018	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1 500 000	1 534 854	0,07
VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	4 000 000	4 005 215	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500 000	513 012	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5 000 000	5 733 028	0,26
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	5 400 000	5 272 673	0,23	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	4 153 000	4 430 995	0,20
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	2 300 000	2 299 292	0,11	Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	600 000	593 506	0,03
METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	2 200 000	2 317 204	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	500 000	455 142	0,02
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	1 000 000	1 045 119	0,05	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2 900 000	2 909 838	0,13
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 15/02/2037	EUR	3 000 000	3 063 334	0,14	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 237 731	0,15
			54 393 636	2,49	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2 500 000	2 629 551	0,12
Énergie					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500 000	495 939	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500 000	504 704	0,02	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740 000	762 776	0,03
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9 000 000	9 586 247	0,44	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3 000 000	3 183 822	0,15
			10 090 951	0,46	Allianz SE 4.252% 05/07/2052	EUR	500 000	514 443	0,02
Finances					Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4 100 000	4 271 332	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	6 100 000	6 248 302	0,29	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900 000	899 720	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800 000	843 415	0,04	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	1 700 000	1 924 486	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300 000	330 220	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3 000 000	3 218 328	0,15
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	1 450 000	1 441 197	0,07	Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 742 410	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900 000	928 447	0,04	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 263 000	2 273 808	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500 000	524 581	0,02	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3 500 000	3 706 251	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1 500 000	1 572 445	0,07	ASB Bank Ltd., Reg. S 3.185% 16/04/2029	EUR	1 013 000	1 020 465	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400 000	434 890	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984 000	1 012 240	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1 400 000	1 459 251	0,07	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 235 000	7 402 259	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	4 000 000	4 264 750	0,20	ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1 900 000	1 922 563	0,09
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1 000 000	1 005 050	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 000 000	1 050 700	0,05
					Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 000 000	2 173 784	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6 000 000	6 225 429	0,29
					Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1 000 000	1 027 243	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 044 000	1 065 365	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 000 000	4 582 056	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1 000 000	966 850	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600 000	609 412	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	2 500 000	2 624 114	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 000 000	2 114 787	0,10
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	4 500 000	4 506 378	0,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2 100 000	2 230 911	0,10
AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	800 000	694 304	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	984 125	0,05
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	1 000 000	1 017 490	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	6 000 000	6 700 259	0,31
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2 000 000	2 195 331	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	4 600 000	4 791 387	0,22
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1 000 000	1 004 507	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 000 000	2 129 405	0,10
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 000 000	2 003 441	0,09	Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7 000 000	7 327 020	0,34
Ayvens Bank NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3 500 000	3 503 570	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4 200 000	4 449 517	0,20
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4 400 000	4 631 099	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	2 490 000	2 541 512	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5 979 000	6 493 462	0,30	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6 000 000	6 237 366	0,29
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 000 000	1 020 123	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 500 000	1 487 241	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	500 000	497 186	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1 500 000	1 572 173	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3 800 000	3 814 036	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	3 000 000	3 163 690	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5 500 000	5 862 033	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 000 000	1 080 977	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	600 000	627 051	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	400 000	413 205	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	6 000 000	6 096 780	0,28	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4 000 000	4 148 695	0,19
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600 000	611 175	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 385 000	1 387 330	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 000 000	3 106 794	0,14	Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400 000	421 232	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 26/05/2027	EUR	800 000	770 224	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	1 000 000	973 941	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	300 000	301 598	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	3 800 000	3 833 991	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2 200 000	2 284 874	0,10	BNP Paribas SA, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 600 000	2 817 796	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5 600 000	5 859 751	0,27	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	1 000 000	973 481	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1 900 000	2 020 809	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1 500 000	1 560 739	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1 400 000	1 405 037	0,06	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4 600 000	4 885 829	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	800 000	801 461	0,04	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1 000 000	1 046 843	0,05
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3 500 000	4 099 458	0,19	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1 000 000	1 036 385	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2 000 000	2 139 021	0,10	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	500 000	520 154	0,02
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	500 000	487 316	0,02	BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	3 500 000	3 831 424	0,18
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3 186 000	3 375 012	0,15	Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	39 000 000	38 366 834	1,77
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1 000 000	1 043 408	0,05	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12 000 000	11 786 035	0,55
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1 400 000	1 461 596	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	32 000 000	31 932 821	1,47
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1 300 000	1 342 655	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	5 000 000	5 012 528	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 3.75% 22/01/2029	EUR	500 000	511 185	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	10 000 000	10 223 599	0,48
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1 600 000	1 672 709	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3 000 000	2 532 977	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2 100 000	2 189 941	0,10	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1 000 000	1 089 501	0,05
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	600 000	601 398	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	500 000	458 608	0,02
BNP Paribas SA 4.042% 10/01/2032	EUR	1 000 000	1 026 893	0,05	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	4 100 000	4 198 578	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	900 000	892 189	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5 000 000	5 116 569	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 000 000	1 036 009	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 000 000	1 097 987	0,05
					CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1 000 000	974 655	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800 000	831 060	0,04	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1 200 000	1 492 239	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 000 000	3 217 538	0,15	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 300 000	3 689 167	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2 500 000	2 721 049	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	2 600 000	2 656 222	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	1 300 000	1 324 680	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1 900 000	1 977 805	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5 000 000	5 551 200	0,25	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	3 200 000	3 380 903	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5 300 000	5 578 734	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4 000 000	4 033 104	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	4 000 000	4 201 530	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	3 200 000	3 251 097	0,15
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1 200 000	1 255 633	0,06	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600 000	635 521	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 0.5% 08/10/2027	EUR	4 000 000	3 837 375	0,18	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	500 000	488 709	0,02
Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	4 100 000	4 108 200	0,19	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	800 000	827 246	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2 000 000	2 006 316	0,09	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3 400 000	3 741 788	0,17
CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1 000 000	908 815	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500 000	525 509	0,02
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	1 000 000	922 430	0,04	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100 000	106 564	-
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6 000 000	6 422 721	0,29	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2 500 000	2 476 344	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4 000 000	4 009 192	0,18	de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	8 400 000	8 409 149	0,40
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3 000 000	3 185 550	0,15	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	800 000	835 283	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 366 823	0,06	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3 200 000	3 246 634	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600 000	656 159	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500 000	500 938	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	3 400 000	3 387 167	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	1 600 000	1 631 472	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	3 000 000	3 296 697	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2 000 000	2 124 343	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600 000	620 372	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 500 000	1 596 901	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 17/04/2029	GBP	3 800 000	4 578 174	0,21	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	2 500 000	2 553 200	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1 800 000	1 872 159	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	3 700 000	3 832 875	0,18	Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 800 000	2 907 450	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 200 000	2 247 757	0,10	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2 000 000	2 133 908	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8 000 000	8 163 757	0,38	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1 000 000	1 081 893	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	300 000	285 938	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	1 300 000	1 338 276	0,06
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400 000	381 167	0,02	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	1 891 000	1 935 943	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	1 000 000	1 213 405	0,06	Generali, Reg. S 2.429% 14/07/2031	EUR	500 000	470 748	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1 600 000	1 604 945	0,07	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4 200 000	4 746 887	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400 000	413 813	0,02	Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2 500 000	2 783 796	0,13
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1 000 000	994 467	0,05	Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4 000 000	4 230 842	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2 605 000	2 621 785	0,12	Generali, Reg. S 5% 08/06/2048	EUR	500 000	525 258	0,02
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3 400 000	3 592 999	0,16	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100 000	100 833	-
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5 846 000	5 819 912	0,27	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	828 000	865 927	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1 500 000	1 578 835	0,07	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2 000 000	1 966 125	0,09
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2 600 000	2 638 938	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5 656 000	6 115 892	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	400 000	403 728	0,02	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6 000 000	6 083 274	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4 900 000	4 934 649	0,23	Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500 000	456 709	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 100 000	2 058 734	0,09	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2 900 000	3 291 207	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200 000	197 568	0,01	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 996 995	0,09
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2 000 000	2 090 760	0,10	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2 138 000	2 186 278	0,10
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1 000 000	1 008 339	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700 000	700 864	0,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4 000 000	4 254 892	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2 400 000	2 486 408	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 000 000	948 405	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1 000 000	1 079 706	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4 000 000	4 448 425	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4 900 000	5 276 272	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	195 000	221 275	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3 000 000	3 278 058	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2 600 000	3 304 306	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600 000	621 011	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5 930 000	6 175 914	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	5 225 000	5 312 231	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2 260 000	2 264 613	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1 700 000	1 756 339	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6 000 000	6 937 828	0,32
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1 200 000	1 242 754	0,06	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4 500 000	4 661 460	0,21
ING Groep NV 4% 12/02/2035	EUR	600 000	619 827	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1 000 000	1 058 195	0,05
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2 000 000	1 993 320	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2 200 000	2 068 437	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500 000	517 932	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.001% 25/07/2031	EUR	900 000	803 547	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 800 000	1 835 687	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1 750 000	1 868 434	0,09
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500 000	559 815	0,03	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	1 000 000	1 206 980	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	300 000	308 094	0,01	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 000 000	996 805	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1 500 000	1 584 600	0,07	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2 300 000	2 456 272	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 000 000	3 054 615	0,14	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 028 184	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 000 000	963 000	0,04	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1 000 000	1 219 516	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	400 000	374 971	0,02	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5 900 000	6 139 818	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5 174 000	5 280 482	0,24	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6 200 000	6 835 468	0,31
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5 174 000	5 247 548	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500 000	516 591	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500 000	523 579	0,02	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	1 500 000	1 579 202	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600 000	658 920	0,03	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3 658 000	3 883 887	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1 373 000	1 481 728	0,07	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1 818 000	1 908 135	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1 000 000	1 105 439	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	500 000	499 484	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1 000 000	1 061 020	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	500 000	492 014	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500 000	522 011	0,02	Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	2 000 000	2 049 690	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2 200 000	2 357 299	0,11	Nationwide Building Society, Reg. S 4.375% 16/04/2034	EUR	750 000	771 259	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2 500 000	2 560 764	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	1 000 000	1 170 074	0,05
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1 000 000	1 022 184	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	6 000 000	7 267 173	0,33
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700 000	743 841	0,03	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 000 000	3 083 585	0,14
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3 000 000	3 028 332	0,14	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500 000	499 015	0,02
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2 000 000	2 038 885	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7 396 000	7 673 016	0,36
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4 600 000	4 670 242	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2 200 000	2 247 875	0,10
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5 000 000	5 376 475	0,25	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	2 700 000	2 895 937	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100 000	100 748	-	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6 500 000	7 008 250	0,32
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.875% 15/01/2026	EUR	400 000	391 904	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4 906 000	5 526 862	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1 000 000	1 033 048	0,05	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2 500 000	2 520 848	0,12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 235 000	1 294 762	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4 000 000	4 144 821	0,19
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2 444 000	2 436 601	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4 700 000	5 687 506	0,26
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 554 000	3 735 081	0,17	Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2 933 000	3 090 172	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1 000 000	1 050 096	0,05	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 200 000	4 454 516	0,20
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1 700 000	1 899 200	0,09	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900 000	929 543	0,04
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	7 700 000	7 941 425	0,37	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	3 000 000	2 985 348	0,14
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2 500 000	2 477 820	0,11	NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3 278 000	3 322 678	0,15
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1 000 000	1 068 901	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1 000 000	1 005 887	0,05
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	5 191 000	5 408 142	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4 569 000	4 685 557	0,21	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	900 000	949 926	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	800 000	829 867	0,04	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 800 000	2 923 549	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	900 000	909 304	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3 000 000	3 005 780	0,14
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1 000 000	1 019 645	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5 800 000	6 008 620	0,28
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 000 000	3 054 120	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	7 500 000	7 209 985	0,33
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 000 000	3 217 463	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 000 000	912 820	0,04
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600 000	663 020	0,03	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	2 000 000	2 050 399	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	2 000 000	2 063 791	0,09	SBAB Bank AB, Reg. S 4.875% 26/06/2026	EUR	1 000 000	1 007 830	0,05
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	4 500 000	4 588 261	0,21	SCOR SE, Reg. S 3.25% 05/06/2047	EUR	200 000	198 730	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1 000 000	1 037 346	0,05	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500 000	500 267	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	5 882 000	5 915 202	0,27	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	5 000 000	4 993 516	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2 000 000	2 019 815	0,09	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	500 000	506 207	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500 000	538 812	0,02	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1 000 000	1 025 721	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900 000	963 749	0,04	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	700 000	701 535	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3 200 000	3 467 594	0,16	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1 000 000	1 002 392	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500 000	457 855	0,02	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2 000 000	1 994 743	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4 500 000	4 624 576	0,21	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1 750 000	1 786 089	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 018 725	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1 000 000	1 035 000	0,05
					Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1 000 000	1 051 944	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1 200 000	1 258 115	0,06	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2 544 000	2 708 627	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 000 000	1 028 125	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	1 278 000	1 280 920	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2 000 000	2 078 759	0,10	Swiss Life Finance II AG, Reg. S 4.241% 01/10/2044	EUR	400 000	412 570	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1 000 000	1 079 033	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	4 300 000	4 000 462	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	800 000	761 571	0,03	Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	500 000	496 738	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5 700 000	5 961 200	0,27	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 000 000	5 225 529	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3 600 000	3 591 230	0,16	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2 000 000	2 046 154	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	500 000	529 264	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 211 446	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5 300 000	5 506 382	0,25	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4 500 000	4 734 725	0,22
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5 500 000	6 151 234	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 4.45% Perpetual	EUR	1 000 000	979 645	0,04
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	6 000 000	6 105 276	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 047 644	0,05
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300 000	301 247	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 000 000	885 443	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	680 670	0,03	US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6 500 000	6 693 701	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	685 240	0,03	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	5 000 000	5 271 851	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1 000 000	993 909	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 100 000	2 188 694	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3 500 000	3 764 060	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 000 000	2 599 931	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	600 000	576 972	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	4 300 000	4 461 796	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400 000	411 611	0,02	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	4 200 000	4 311 831	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1 500 000	1 559 565	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6 500 000	7 001 493	0,32
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1 200 000	1 196 077	0,05	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 400 000	8 268 592	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	1 500 000	1 469 621	0,07	Eli Lilly & Co. 1.125% 14/09/2051	EUR	1 700 000	1 061 248	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	3 581 000	3 590 539	0,16	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500 000	509 271	0,02
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1.099% 24/03/2026	EUR	1 000 000	976 345	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4 000 000	4 209 402	0,19
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	600 000	562 177	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 800 000	1 896 748	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4 500 000	4 595 531	0,21	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1 740 000	1 733 199	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1 000 000	984 789	0,05	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2 300 000	2 347 303	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 500 000	1 867 862	0,09	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2 000 000	2 166 433	0,10
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	900 000	830 468	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3 838 000	4 210 318	0,19
		1 015 578 411		46,57	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8 081 000	8 333 531	0,38
Santé					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4 923 000	4 987 097	0,23
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2 000 000	1 971 229	0,09	GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900 000	908 841	0,04
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500 000	496 354	0,02	H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4 000 000	3 777 792	0,17
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3 000 000	3 067 437	0,14	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	1 147 000	1 149 651	0,05
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	500 000	524 573	0,02	Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	6 000 000	6 058 125	0,28
Bayer AG, Reg. S 1% 12/01/2036	EUR	1 500 000	1 092 862	0,05	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2 900 000	2 826 340	0,13
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6 000 000	6 341 813	0,29	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	4 000 000	3 890 000	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	1 000 000	963 415	0,04	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	1 000 000	989 289	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	3 600 000	3 462 477	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	3 505 000	3 622 079	0,17
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786 000	772 668	0,04	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	2 000 000	1 976 269	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	2 000 000	1 982 883	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 302 000	2 245 707	0,10
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	1 000 000	710 753	0,03	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2 000 000	1 973 988	0,09
Elevance Health, Inc. 4.5% 30/10/2026	USD	4 308 000	4 140 870	0,19	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	3 000 000	2 990 597	0,14
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 500 000	3 466 929	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	700 000	706 014	0,03
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4 000 000	3 859 963	0,18					
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	2 000 000	1 478 842	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	5 018 000	5 392 648	0,25	Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	500 000	484 387	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1.875% 21/03/2038	EUR	1 000 000	866 964	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 500 000	3 770 190	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2 200 000	2 248 395	0,10	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4 500 000	4 633 292	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2 100 000	2 200 641	0,10	Bouygues SA, Reg. S 3.875% 17/07/2031	EUR	400 000	415 739	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2 000 000	2 108 670	0,10	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 500 000	2 927 797	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2 700 000	2 902 270	0,13	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1 000 000	1 058 324	0,05
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	2 793 000	2 828 071	0,13	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5 200 000	5 196 853	0,24
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4 133 000	4 171 365	0,19	Carrier Global Corp., Reg. S 3.625% 15/01/2037	EUR	2 667 000	2 656 525	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	2 000 000	1 903 629	0,09	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228 000	234 918	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1 000 000	797 013	0,04	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1 900 000	2 027 390	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 985 337	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2 000 000	2 357 323	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	1 600 000	1 593 325	0,07	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	800 000	721 852	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	2 000 000	1 955 868	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.375% 24/04/2034	EUR	1 000 000	1 026 977	0,05
			129 856 506	5,95	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.625% 18/12/2037	EUR	2 000 000	2 083 870	0,10
Industrie					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	3 300 000	3 539 710	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	2 000 000	2 043 618	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	3 000 000	2 683 490	0,12
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2 200 000	2 320 254	0,11	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.625% 03/09/2028	EUR	1 000 000	1 016 562	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	500 000	474 684	0,02	Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2 587 000	2 673 709	0,12
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2 167 000	2 367 451	0,11	DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	5 000 000	5 021 023	0,23
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600 000	594 102	0,03	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	4 395 000	4 443 077	0,20
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	4 400 000	4 621 320	0,21	DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	1 947 000	1 968 215	0,09
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	314 133	0,01	East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1 680 000	1 778 703	0,08
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1 200 000	1 061 883	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1 600 000	1 691 017	0,08	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2 200 000	2 209 526	0,10
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4 728 000	5 171 923	0,24	Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4 100 000	4 016 016	0,18
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	3 506 000	3 584 808	0,16	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	500 000	482 075	0,02
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	5 127 000	5 139 165	0,24	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4 000 000	4 152 027	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5 455 000	5 879 455	0,27	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4 593 000	4 839 844	0,22
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4 394 000	4 489 361	0,21	Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	5 377 000	5 426 067	0,25
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1 000 000	1 042 424	0,05	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1 000 000	994 223	0,05
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1 500 000	1 604 813	0,07	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	975 258	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	1 700 000	1 698 377	0,08	Schneider Electric SE, Reg. S 0.875% 11/03/2025	EUR	2 400 000	2 389 939	0,11
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	2 000 000	2 072 677	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	700 000	700 907	0,03
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3 000 000	3 001 815	0,14	Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500 000	513 381	0,02
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 000 000	1 054 848	0,05	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2 000 000	1 972 134	0,09
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1 700 000	1 816 158	0,08	SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1 000 000	988 921	0,05
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	2 200 000	2 206 194	0,10	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	500 000	201 236	0,01
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	1 521 000	1 550 730	0,07	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500 000	482 910	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	1 000 000	992 383	0,05	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2 000 000	2 122 881	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 300 000	1 315 312	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4 189 000	4 371 632	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3 352 000	3 367 105	0,15	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3 000 000	3 168 140	0,15
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2 315 000	2 351 862	0,11	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5 300 000	5 669 985	0,26
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	3 652 000	3 680 621	0,17	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200 000	198 896	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2 000 000	2 096 175	0,10	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1 000 000	1 033 110	0,05
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1 148 000	1 201 666	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
United Parcel Service, Inc. 1.625% 15/11/2025	EUR	2 000 000	1 983 116	0,09	Matériaux				
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3 000 000	3 115 354	0,14	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1 000 000	981 467	0,05
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8 000 000	8 126 570	0,37	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	1 000 000	953 002	0,04
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4 400 000	4 530 328	0,21	Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2 000 000	2 021 412	0,09
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	3 000 000	2 858 665	0,13	Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025	EUR	1 000 000	996 442	0,05
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2 000 000	1 877 709	0,09	Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	1 956 000	1 966 490	0,09
			196 368 935	9,01	Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	1 700 000	1 737 497	0,08
Technologies de l'information					Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2 000 000	2 040 220	0,09
Apple, Inc. 0% 15/11/2025	EUR	3 000 000	2 935 385	0,13	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	7 000 000	7 237 896	0,34
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1 000 000	983 226	0,05	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500 000	527 308	0,02
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	700 000	691 424	0,03	DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4 600 000	4 672 163	0,21
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	3 000 000	2 962 026	0,14	Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027	EUR	400 000	394 927	0,02
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1 400 000	1 415 953	0,06	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	2 740 000	3 002 821	0,14
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3 900 000	3 880 630	0,18	Imerys SA, Reg. S 1.5% 15/01/2027	EUR	400 000	388 969	0,02
International Business Machines Corp. 0.875% 31/01/2025	EUR	2 000 000	1 996 710	0,09	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2 000 000	2 106 407	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	2 028 177	0,09	Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	4 701 000	4 676 080	0,21
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1 000 000	988 671	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	5 400 000	5 630 282	0,26
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	200 000	200 783	0,01	Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026	EUR	1 000 000	1 014 041	0,05
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1 100 000	1 151 993	0,05	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	300 000	310 695	0,01
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2 660 000	2 729 322	0,13	Tornator OYJ 1.25% 14/10/2026	EUR	2 700 000	2 631 609	0,12
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3 000 000	2 947 293	0,14	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5 000 000	5 065 100	0,23
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	5 000 000	5 347 730	0,24	Verallia SA, Reg. S 1.875% 10/11/2031	EUR	600 000	538 757	0,02
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	3 000 000	3 063 188	0,14				48 893 585	2,24
			33 322 511	1,53	Immobilier				
					American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3 200 000	3 285 348	0,15
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2 200 000	2 355 821	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	6 000 000	5 875 000	0,27	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	800 000	807 144	0,04
Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	500 000	518 108	0,02	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500 000	494 625	0,02
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	7 000 000	7 003 566	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	4 864 000	5 047 170	0,23
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1 500 000	1 510 515	0,07	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	2 639 000	2 720 055	0,12
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2 000 000	2 016 624	0,09	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1 200 000	1 207 991	0,06
Castellum Helsinki Finance Holding Abp, Reg. S 0.875% 17/09/2029	EUR	400 000	351 043	0,02	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 826 000	1 886 155	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8 150 000	8 664 162	0,39	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 000 000	1 002 408	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	4 500 000	4 531 626	0,21	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6 700 000	6 872 152	0,32
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	1 000 000	1 063 488	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5 471 000	5 679 207	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	7 000 000	7 453 249	0,34	P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2 000 000	2 012 218	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1 983 000	1 963 158	0,09	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	6 200 000	6 623 517	0,30
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5 000 000	5 227 071	0,24	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500 000	540 023	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3 880 000	3 928 064	0,18	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1 200 000	1 021 104	0,05
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6 235 000	6 211 767	0,28	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1 600 000	1 659 254	0,08
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1 964 000	1 966 401	0,09	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3 000 000	3 221 461	0,15
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	1 400 000	1 656 262	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	6 500 000	6 845 014	0,31
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	5 826 000	5 630 101	0,26	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1 200 000	1 202 501	0,06
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1 400 000	1 622 254	0,07	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	1 000 000	1 103 569	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	500 000	488 933	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900 000	867 768	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3 500 000	3 475 408	0,16	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 000 000	1 965 024	0,09
					Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1 000 000	940 053	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 100 000	2 040 539	0,09	Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5 000 000	5 281 544	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	400 000	407 042	0,02	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3 948 000	4 128 955	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1 000 000	996 328	0,05	E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	4 000 000	4 052 361	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500 000	518 600	0,02	EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1 000 000	1 031 987	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	3 100 000	3 093 314	0,14	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2 000 000	2 085 968	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6 200 000	6 787 759	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	7 000 000	7 341 302	0,35
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	500 000	569 712	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5 000 000	5 122 844	0,23
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1 400 000	1 378 924	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3 700 000	3 872 065	0,18
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2 700 000	2 810 946	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500 000	438 634	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2 000 000	2 170 439	0,10	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	971 588	0,04
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	5 000 000	5 158 962	0,24	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	4 500 000	5 034 817	0,23
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	4 000 000	4 317 854	0,20	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	3 500 000	3 607 848	0,17
			160 766 801	7,37	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3 300 000	3 321 689	0,15
Services aux collectivités					Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2 000 000	2 068 100	0,09
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1 000 000	979 660	0,04	Eversource Energy 5% 01/01/2027	USD	3 000 000	2 895 783	0,13
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500 000	486 246	0,02	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	6 000 000	6 165 299	0,28
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1 000 000	970 693	0,04	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 000 000	3 103 689	0,14
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1 400 000	1 451 931	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900 000	865 562	0,04
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1 500 000	1 523 882	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2 500 000	2 277 738	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2 000 000	2 057 646	0,09	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5 000 000	5 042 390	0,23
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1 000 000	1 036 650	0,05	Orsted A/S, Reg. S 2.125% 17/05/2027	GBP	2 000 000	2 262 075	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	4 000 000	4 043 792	0,19	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600 000	599 220	0,03
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	5 900 000	6 161 944	0,28	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1 000 000	954 139	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1 000 000	1 038 423	0,05	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3 700 000	3 825 291	0,18
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	3 000 000	2 521 961	0,12	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	2 000 000	2 291 767	0,11
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7 000 000	7 262 937	0,33	United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	3 500 000	4 287 504	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	2 500 000	2 598 500	0,12	Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1 000 000	686 952	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	3 503 000	3 518 034	0,16				159 824 928	7,33
Seyvern Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	1 000 000	1 190 354	0,05	Total des obligations			2 067 784 549	94,81
Seyvern Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5 000 000	5 116 940	0,23	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 067 784 549	94,81
Seyvern Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5.875% 31/07/2038	GBP	3 000 000	3 658 983	0,17	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4 000 000	4 184 535	0,19	Obligations				
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1 000 000	986 892	0,05	Services de communication				
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2 000 000	2 013 750	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	6 000 000	5 896 622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 1.125% 20/03/2025	EUR	3 000 000	2 987 897	0,14				5 896 622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1 000 000	1 009 432	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2 231 000	2 267 488	0,10	Telecommunica- tions co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	2 714 000	2 620 550	0,12
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	1 591 000	1 621 615	0,07				2 620 550	0,12
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2 400 000	2 524 870	0,12	Finances				
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3 300 000	3 611 992	0,17	JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2 500 000	2 462 237	0,11
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1 800 000	1 915 805	0,09				2 462 237	0,11
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	1 100 000	974 573	0,04	Santé				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1 900 000	2 133 022	0,10	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3 747 000	3 607 801	0,17
TenneT Holding BV, Reg. S 2.374% Perpetual	EUR	500 000	495 938	0,02	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1 535 000	1 482 524	0,07
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 500 000	3 638 023	0,17	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4 000 000	3 878 146	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228 000	223 409	0,01				8 968 471	0,42
					Industrie				
					Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	5 400 000	5 177 302	0,24
					Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	712 000	694 434	0,03
								5 871 736	0,27
					Technologies de l'information				
					Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1 000 000	907 355	0,04
								907 355	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031					Organismes de placement collectif - OPCVM				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034					Fonds d'investissement				
	USD	3 337 000	3 279 485	0,15	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund Reg. S				
	USD	5 000 000	4 789 725	0,22		EUR	4 000 000	4 249 911	0,19
			8 069 210	0,37				4 249 911	0,19
Total des obligations			34 796 181	1,60	Total organismes de placement collectif - OPCVM			4 249 911	0,19
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			34 796 181	1,60	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			4 249 911	0,19
					Total des investissements			2 106 830 641	96,60
					Espèces			46 970 650	2,15
					Autres actifs/(passifs)			27 215 174	1,25
					Actif net total			2 181 016 465	100,00

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vente	1,00 %	20/12/2026	12 845	-
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024	Vente	1,00 %	20/06/2028	19 490	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							32 335	-
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							32 335	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	100 000	101 377	0,04
Obligations					Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	236 000	236 003	0,08
Services de communication					Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	100 000	100 223	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 128 000	1 321 013	0,46	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1 540 000	1 828 662	0,64
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	1 421 000	1 425 044	0,50				17 053 806	5,97
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	900 000	866 272	0,30	Biens de consommation de base				
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200 000	247 282	0,09	Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200 000	203 664	0,07
TWDC Enterprises 18 Corp. 3% 13/02/2026	USD	200 000	189 526	0,07	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950 000	928 878	0,33
			4 049 137	1,42	Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	424 000	409 859	0,14
Biens de consommation discrétionnaire					METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	400 000	421 310	0,15
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	300 000	280 630	0,10	Procter & Gamble Co. (The) 2.7% 02/02/2026	USD	400 000	378 098	0,13
B&M European Value Retail SA, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	880 000	998 006	0,35	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413 000	423 838	0,15
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 395 000	1 631 667	0,57	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	400 000	411 724	0,14
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	300 000	351 025	0,12	Unilever plc, Reg. S 1.5% 22/07/2026	GBP	100 000	115 133	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 02/11/2028	EUR	200 000	179 485	0,06				3 292 504	1,15
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	1 169 000	1 071 201	0,37	Énergie				
Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	366 000	356 027	0,12	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167 000	151 472	0,05
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1 096 000	1 258 470	0,44				151 472	0,05
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200 000	196 125	0,07	Finances				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 114 000	1 120 942	0,39	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 800 000	1 819 609	0,64
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 335 000	1 440 251	0,50	AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	200 000	191 584	0,07
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	1 071 000	1 079 003	0,38	African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	1 830 000	1 813 944	0,63
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	3 193 000	3 228 271	1,14	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	780 000	841 810	0,29
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	1 362 000	1 422 515	0,50	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1 167 000	1 172 573	0,41
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	173 923	0,06	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800 000	832 938	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2 045 000	2 014 323	0,70	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	700 000	701 278	0,25
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200 000	240 041	0,08	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100 000	100 921	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	800 000	869 514	0,30	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 4% 21/01/2027	EUR	400 000	407 898	0,14
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1 000 000	1 052 523	0,37	Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	1 422 000	1 718 485	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	572 000	621 218	0,22	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900 000	900 346	0,32
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	770 000	785 495	0,27	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	800 000	828 807	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200 000	260 491	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	800 000	837 842	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	712 307	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1 925 000	1 920 959	0,67
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800 000	845 854	0,30	Bundesschat- zanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	400 000	399 969	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	190 069	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	800 000	858 010	0,30
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	200 000	182 048	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1 600 000	1 608 600	0,56
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200 000	188 621	0,07	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300 000	305 171	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	800 000	851 762	0,30	Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	445 000	427 115	0,15
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200 000	196 155	0,07	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400 000	377 551	0,13
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200 000	188 545	0,07	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900 000	919 005	0,32
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925 000	944 136	0,33	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200 000	198 668	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	600 000	583 605	0,20	Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	900 000	858 188	0,30
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200 000	216 895	0,08	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	332 000	403 927	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	750 000	810 733	0,28	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121 000	175 844	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	600 000	612 504	0,21	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	813 000	981 294	0,34
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400 000	389 800	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 22/04/2027	EUR	100 000	98 737	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	901 000	867 663	0,30
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	500 000	608 306	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	818 000	766 816	0,27
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	500 000	505 317	0,18	International Bank for Reconstruction & Development 0.01% 24/04/2028	EUR	2 450 000	2 267 335	0,79
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	2 100 000	2 192 617	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	464 000	457 898	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	200 000	204 975	0,07	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887 000	996 757	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 000 000	952 313	0,33	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	200 000	196 986	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400 000	372 779	0,13	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	750 000	773 619	0,27
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	800 000	835 454	0,29	KBC Group NV, Reg. S 0.25% 01/03/2027	EUR	100 000	97 198	0,03
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	142 188	0,05	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200 000	193 939	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	200 000	203 858	0,07	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	800 000	817 603	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100 000	101 388	0,04	Leeds Building Society, Reg. S 5.235% 04/04/2029	GBP	1 061 000	1 280 545	0,45
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500 000	517 552	0,18	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.125% 07/03/2025	GBP	718 000	865 231	0,30
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	40 000	40 227	0,01	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	1 218 000	1 240 229	0,43
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	800 000	845 608	0,30	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900 000	857 773	0,30
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	400 000	377 037	0,13	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	800 000	838 712	0,29
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	300 370	0,11	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200 000	195 443	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	770 000	829 128	0,29	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	420 000	396 691	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400 000	391 443	0,14	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200 000	196 693	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	189 524	0,07	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	904 000	926 657	0,32
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	350 000	323 831	0,11	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	880 000	924 837	0,32
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	800 000	828 690	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	986 000	1 188 046	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	300 000	310 791	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	1 329 000	1 617 583	0,57	Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	400 000	368 321	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3.242% 02/05/2027	EUR	2 556 000	2 552 023	0,90	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	100 000	90 740	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 6.475% 01/06/2034	USD	360 000	356 012	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200 000	188 508	0,07
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	800 000	840 678	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	300 000	293 246	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304 000	345 969	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30 000	29 319	0,01
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	782 000	822 179	0,29	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	680 000	813 016	0,28
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800 000	828 964	0,29	Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400 000	364 942	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 100 000	1 181 816	0,41	Santander UK plc, Reg. S 3.212% 12/05/2027	EUR	2 544 000	2 537 512	0,89
ORIX Corp. 4.65% 10/09/2029	USD	150 000	142 169	0,05	Santander UK plc, Reg. S 5.288% 12/07/2027	GBP	1 392 000	1 682 294	0,59
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	1 994 000	2 623 943	0,93	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1 314 000	1 582 165	0,55
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538 000	611 027	0,21	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	200 000	181 217	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200 000	198 563	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	500 000	498 782	0,17
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	500 000	520 915	0,18	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200 000	195 731	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200 000	203 929	0,07	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	880 000	922 535	0,32
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200 000	203 608	0,07	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1 100 000	1 149 616	0,40
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400 000	376 425	0,13	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0.44% 13/01/2028	EUR	100 000	93 264	0,03
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200 000	164 769	0,06	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 4.625% 29/03/2028	GBP	100 000	119 546	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1 200 000	1 233 220	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	800 000	844 032	0,30
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	397 755	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800 000	775 824	0,27
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	800 000	835 300	0,29					
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	842 407	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	780 000	820 686	0,29	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	1 265 000	1 283 873	0,45
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10 000	9 611	-	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	300 000	286 384	0,10
US Treasury 4.25% 31/12/2025	USD	3 000 000	2 887 567	1,02	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	900 000	943 132	0,33
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	1 300 000	1 215 623	0,43				6 876 615	2,41
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	4 000 000	3 865 693	1,36					
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	5 000 000	4 801 482	1,69	Industrie				
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	5 000 000	4 901 370	1,73	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	430 000	400 160	0,14
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6 200 000	5 904 317	2,08	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	830 000	869 100	0,30
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	2 500 000	2 368 877	0,83	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500 000	507 106	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287 000	344 296	0,12	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	838 000	977 686	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	500 000	687 069	0,24	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	800 000	817 387	0,29
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	900 000	933 864	0,33	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	300 000	281 541	0,10
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500 000	513 313	0,18	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900 000	905 787	0,32
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/09/2026	EUR	179 000	179 838	0,06	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	300 000	304 948	0,11
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	450 000	414 279	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	800 000	820 250	0,29
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400 000	408 492	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.575% 06/11/2026	EUR	2 000 000	2 006 082	0,69
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500 000	620 944	0,22	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	1 266 000	1 274 150	0,45
			122 384 964	42,84	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700 000	754 467	0,26
Santé					House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 135 000	2 136 291	0,74
Bristol-Myers Squibb Co. 4.9% 22/02/2029	USD	222 000	215 023	0,08	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200 000	196 207	0,07
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	435 000	406 281	0,14	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	132 630	0,05
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1 286 000	1 266 112	0,44	KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	200 000	187 164	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 020 000	2 083 124	0,74	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	200 000	199 705	0,07
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300 000	294 630	0,10					
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100 000	98 056	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	200 000	195 870	0,07	Immobilier				
Mersin Uluslararası Liman İstletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	199 530	0,07	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	295 000	276 648	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	430 000	408 220	0,14	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	150 000	132 657	0,05
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134 000	157 958	0,06	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 900 000	1 900 968	0,67
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	400 000	406 331	0,14	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	698 000	639 059	0,22
			14 138 570	4,95	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 021 000	1 085 412	0,38
Technologies de l'information					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	346 000	348 432	0,12
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	384 000	358 815	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592 000	520 979	0,18
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	400 000	405 291	0,14	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434 000	417 183	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co. 1.75% 01/04/2026	USD	400 000	370 938	0,13	Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50 000	46 358	0,02
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.7% 05/02/2026	USD	300 000	289 029	0,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 149 000	1 042 217	0,36
International Business Machines Corp. 3.375% 06/02/2027	EUR	400 000	405 038	0,14	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	552 000	572 787	0,20
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	400 000	383 255	0,13	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	263 000	262 580	0,09
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700 000	718 243	0,25	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	861 000	888 774	0,31
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	198 702	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 859 000	1 965 866	0,69
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200 000	189 176	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	124 000	122 741	0,04
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	430 000	409 501	0,14	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 000 000	1 943 370	0,68
			3 727 988	1,30	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3 400 000	3 156 519	1,09
Matériaux					Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800 000	806 932	0,28
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	300 000	306 617	0,11	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	1 117 000	1 272 736	0,45
GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200 000	178 835	0,06	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	410 000	388 147	0,14
LYB International Finance II BV 3.5% 02/03/2027	USD	200 000	187 233	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800 000	834 116	0,28					
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	193 070	0,07					
			1 699 871	0,59					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2 484 000	2 681 387	0,94	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	769 000	766 780	0,27
			20 471 752	7,16				10 200 705	3,57
Services aux collectivités					Total des obligations				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	438 000	403 107	0,14	Obligations convertibles				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200 000	172 158	0,06	Finances				
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	200 000	221 376	0,08	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	891 300	857 876	0,30
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0.25% 28/05/2026	EUR	188 000	182 027	0,06				857 876	0,30
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	300 000	322 422	0,11	Total des obligations convertibles				
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	900 000	885 739	0,31	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1 321 000	1 357 394	0,48				204 905 260	71,71
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1 998 000	2 035 089	0,70	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200 000	192 347	0,07	Obligations				
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 100 000	1 033 911	0,36	Services de communication				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500 000	502 604	0,18	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	165 997	122 990	0,04
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	101 839	0,04	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200 000	182 300	0,06
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	300 000	334 148	0,12	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	77 000	37 730	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	326 000	388 055	0,14	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	97 000	75 854	0,03
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	756 000	947 644	0,33	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100 000	87 517	0,03
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	300 000	354 065	0,12	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300 000	270 132	0,10
								776 523	0,27
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	195 909	0,07
					Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	200 000	178 527	0,06
					BMW US Capital LLC, 144A 5.478% 13/08/2027	USD	923 000	891 305	0,31
					Home Depot, Inc. (The) 4.734% 24/12/2025	USD	3 463 000	3 339 340	1,17
					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111 000	93 578	0,03
					Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	322 000	309 828	0,11
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69 000	51 887	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200 000	150 707	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	200 000	199 122	0,07
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200 000	193 376	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 19/05/2029	USD	100 000	98 302	0,03
			5 404 457	1,89	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	300 000	301 195	0,11
Biens de consommation de base					Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	372 000	358 344	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	47 945	0,02	Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250 000	238 407	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 587	-	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200 000	195 538	0,07
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200 000	192 281	0,07	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150 000	150 005	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197 000	180 177	0,06	Discover Bank 4.25% 13/03/2026	USD	250 000	238 746	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 3.875% 15/05/2027	USD	100 000	94 327	0,03	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	1 807 637	1 720 691	0,60
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	199 846	0,07	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	1 835 966	1 806 733	0,63
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200 000	192 986	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1 227 146	1 226 143	0,43
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	420 000	405 916	0,14	FNMA 6% 01/02/2054	USD	1 373 097	1 328 743	0,46
The Campbell's Co. 5.2% 21/03/2029	USD	420 000	408 368	0,14	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	5 393 982	5 129 861	1,80
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	195 634	0,07	FNMA 6% 01/04/2054	USD	8 607 970	8 330 006	2,92
			1 922 067	0,67	FNMA 6.5% 01/05/2054	USD	1 645 877	1 618 734	0,57
Énergie					FNMA 6% 01/10/2054	USD	5 577 237	5 397 160	1,89
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200 000	185 116	0,06	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	717 487	702 845	0,25
			185 116	0,06	GNMA 5.5% 20/09/2054	USD	4 366 224	4 172 261	1,46
Finances					GNMA 5% 20/11/2054	USD	7 387 987	6 914 469	2,42
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	420 000	394 885	0,14	GNMA 6% 20/11/2054	USD	4 362 460	4 235 966	1,48
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	191 444	0,07	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	100 000	97 017	0,03
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	192 632	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	350 000	319 791	0,11
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	450 000	413 005	0,14	Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250 000	238 733	0,08
Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	430 000	397 514	0,14	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	430 000	397 293	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	430 000	409 727	0,14	KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340 000	335 438	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.125% 08/05/2029	USD	200 000	192 489	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	196 638	0,07
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	330 000	340 798	0,12				2 350 314	0,82
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	462 000	450 994	0,16	Industrie				
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	350 000	321 318	0,11	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	198 512	0,07
Royal Bank of Canada 4.969% 20/08/2030	USD	420 000	401 517	0,14	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143 944	137 693	0,05
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	322 000	308 002	0,11	Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200 000	187 221	0,07
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	421 000	404 900	0,14	Veralto Corp. 5.35% 18/09/2028	USD	400 000	390 188	0,13
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	430 000	404 836	0,14				913 614	0,32
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	340 000	313 848	0,11	Technologies de l'information				
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	100 000	103 048	0,04	Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425 000	394 241	0,13
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	400 000	365 022	0,13	Intel Corp. 1.6% 12/08/2028	USD	300 000	255 148	0,09
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	200 000	191 493	0,07	Lam Research Corp. 3.75% 15/03/2026	USD	410 000	390 790	0,14
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	170 000	161 118	0,06	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200 000	192 851	0,07
			51 710 133	18,11	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	380 000	358 074	0,13
Santé					Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	300 000	270 605	0,09
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	135 000	125 745	0,04				1 861 709	0,65
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	350 000	317 772	0,11	Matériaux				
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	100 000	86 839	0,03	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	184 662	0,06
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200 000	187 205	0,07	Ecolab, Inc. 3.25% 01/12/2027	USD	400 000	371 048	0,13
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1 159 000	1 119 377	0,39	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200 000	197 970	0,07
Gilead Sciences, Inc. 3.65% 01/03/2026	USD	100 000	95 133	0,03				753 680	0,26
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	30 000	26 864	0,01	Services aux collectivités				
IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	200 000	194 741	0,07	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	196 553	0,07
					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450 000	408 914	0,14
					Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200 000	188 469	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	179 085	0,06	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			973 021	0,34	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des obligations			66 850 634	23,39	Fonds d'investissement				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			66 850 634	23,39	CBRE Global Investors				
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Open-Ended Funds				
Obligations					SCA SICAV-SIF-Pan				
Finances					European Core Fund	EUR	200 000	184 866	0,06
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	-	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	61 539	5 354 216	1,88
			-	-				5 539 082	1,94
Total des obligations			-	-	Total organismes de placement collectif - OPCVM			5 539 082	1,94
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			5 539 082	1,94
					Total des investissements			277 294 976	97,04
					Espèces			8 206 537	2,87
					Autres actifs/(passifs)			263 355	0,09
					Actif net total			285 764 868	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	645 134	GBP	532 696	23/01/2025	Barclays	3 615	-
GBP	267 339	EUR	319 052	23/01/2025	Barclays	2 900	-
GBP	5 663 891	EUR	6 759 605	23/01/2025	BNP Paribas	61 344	0,02
GBP	428 885	EUR	515 806	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	695	-
GBP	713 804	EUR	853 470	23/01/2025	HSBC	6 155	-
GBP	648 091	EUR	773 388	23/01/2025	State Street	7 100	-
USD	947 000	EUR	909 515	23/01/2025	Bank of America	974	-
USD	4 000 000	EUR	3 774 108	23/01/2025	Barclays	71 674	0,03
USD	3 250 000	EUR	3 093 061	23/01/2025	Lloyds Bank	31 637	0,01
USD	3 250 000	EUR	3 087 737	26/02/2025	BNP Paribas	32 493	0,01
USD	4 000 000	EUR	3 767 881	26/02/2025	HSBC	72 401	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						290 988	0,10
Couverture des catégories d'actions							
EUR	12 644	USD	13 131	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	36 447 857	EUR	34 956 937	31/01/2025	HSBC	74 176	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						74 199	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						365 187	0,13
EUR	20 926 697	GBP	17 541 176	23/01/2025	Bank of America	(197 912)	(0,07)
EUR	5 706 523	GBP	4 767 098	23/01/2025	Barclays	(34 431)	(0,01)
EUR	3 533 057	GBP	2 957 879	23/01/2025	BNP Paribas	(29 077)	(0,01)
EUR	2 172 018	GBP	1 805 584	23/01/2025	Standard Chartered	(2 424)	-
EUR	3 159 499	USD	3 421 583	23/01/2025	Bank of America	(130 167)	(0,05)
EUR	3 368 001	USD	3 539 029	23/01/2025	Barclays	(34 582)	(0,01)
EUR	43 066 996	USD	46 661 231	23/01/2025	J.P. Morgan	(1 795 242)	(0,63)
EUR	3 841 788	USD	4 061 135	23/01/2025	Nomura	(62 773)	(0,02)
EUR	734 806	USD	777 000	23/01/2025	RBC	(12 237)	-
EUR	11 123 329	USD	11 830 638	23/01/2025	Standard Chartered	(251 186)	(0,09)
EUR	2 759 000	USD	2 996 872	23/01/2025	State Street	(122 330)	(0,04)
GBP	45 250	EUR	54 754	23/01/2025	J.P. Morgan	(260)	-
GBP	386 563	EUR	465 619	23/01/2025	Standard Chartered	(86)	-
EUR	5 473 613	GBP	4 598 640	26/02/2025	BNP Paribas	(55 224)	(0,02)
EUR	9 940 808	GBP	8 343 896	26/02/2025	Lloyds Bank	(90 862)	(0,03)
EUR	3 122 519	USD	3 300 000	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(45 714)	(0,02)
EUR	53 324 261	USD	56 394 804	26/02/2025	J.P. Morgan	(818 730)	(0,29)
GBP	500 000	EUR	603 261	26/02/2025	Barclays	(2 123)	-
GBP	204 236	EUR	246 711	26/02/2025	J.P. Morgan	(1 163)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 686 523)	(1,29)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	225 329	USD	234 674	31/01/2025	HSBC	(223)	-
GBP	1 285 483	EUR	1 560 413	31/01/2025	HSBC	(12 940)	(0,01)
SGD	16 769	EUR	11 854	31/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	122 756	EUR	118 271	31/01/2025	HSBC	(287)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(13 469)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 699 992)	(1,30)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 334 805)	(1,17)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2025	(233)	EUR	(27 461 380)	314 279	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	(61)	EUR	(8 139 840)	207 400	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					521 679	0,17
Euro-Schatz	06/03/2025	139	EUR	14 870 915	(56 886)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	51	GBP	5 681 341	(156 120)	(0,05)
US 2 Year Note	31/03/2025	220	USD	43 537 256	(7 561)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	122	USD	12 492 197	(53 825)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	55	USD	5 769 410	(62 609)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	13	USD	1 396 319	(26 985)	(0,01)
US Ultra Bond	20/03/2025	2	USD	230 094	(9 036)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(373 022)	(0,12)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					148 657	0,05

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 212 000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Achat	(1,00) %	20/12/2029	103 635	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							103 635	0,04
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(7 061)	(0,01)
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(14 124)	-
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2025	(3 708)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(24 893)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							78 742	0,03

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 046 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,487 % Réception taux variable SONIA 1 jour	19/09/2034	251 312	0,09
2 362 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,24 % Réception taux variable SOFR 1 jour	23/09/2054	282 509	0,10
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					533 821	0,19
7 056 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 3,197 %	23/09/2031	(363 192)	(0,13)
7 424 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,492 %	19/09/2029	(262 414)	(0,09)
3 612 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	(78 426)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(704 032)	(0,25)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(170 211)	(0,06)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700 000	774 897	0,26	AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275 000	292 758	0,10
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	375 000	277 318	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	46 000	39 812	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	200 000	154 240	0,05	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	227 000	239 403	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	283 000	278 373	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	595 000	426 081	0,14
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165 000	200 818	0,07	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	377 000	397 475	0,13
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	100 000	103 615	0,04	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 374 000	2 382 686	0,80
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100 000	103 753	0,04	Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173 000	184 112	0,06
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100 000	110 130	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400 000	447 600	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679 000	720 171	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	100 000	109 662	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542 000	582 468	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	773 000	888 922	0,30
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773 000	836 267	0,28	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	2 176 000	2 306 048	0,78
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	884 000	946 627	0,31	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	168 000	176 287	0,06
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400 000	400 941	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	124 000	128 341	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	177 000	207 452	0,07	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200 000	245 499	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	744 000	884 082	0,30	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100 000	108 365	0,04
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186 000	198 539	0,07	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 069 000	465 492	0,16
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	181 000	192 517	0,07	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134 000	136 118	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100 000	110 602	0,04	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	133 000	145 683	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	162 000	187 485	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100 000	106 405	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	700 000	725 300	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	336 000	357 842	0,12
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	383 257	331 460	0,11	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141 000	180 660	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	1 000 000	965 181	0,32	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432 000	507 738	0,17
9 292 236				3,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150 000	178 996	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100 000	105 286	0,04
Lowe's Cos., Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	500 000	501 001	0,17	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	276 000	291 793	0,10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71 000	55 840	0,02	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	316 000	343 389	0,12
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346 000	351 701	0,12	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478 000	406 663	0,14
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500 000	512 360	0,17	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	129 000	135 703	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	262 000	293 750	0,10	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	750 000	812 342	0,26
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178 000	221 003	0,07	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	100 000	106 342	0,04
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	166 000	174 421	0,06	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	255 000	264 661	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 644 000	1 596 791	0,54	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	100 000	104 956	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864 000	786 955	0,27	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	161 000	170 280	0,06
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120 000	106 710	0,04	L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200 000	209 621	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	513 000	480 428	0,16	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	903 000	1 094 511	0,36
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	600 000	638 074	0,22				7 032 007	2,38
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	100 000	108 708	0,04					
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100 000	106 845	0,04					
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	729 000	784 513	0,27					
			17 171 085	5,81					
Biens de consommation de base					Énergie				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100 000	106 425	0,04	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3 037 730	2 863 427	0,97
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	100 000	121 423	0,04				2 863 427	0,97
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	282 000	342 473	0,12					
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	600 000	520 399	0,18					
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100 000	109 681	0,04					
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	500 000	516 823	0,17					
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	508 000	529 951	0,18					
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	715 000	739 285	0,24					
					Finances				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100 000	114 394	0,04
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100 000	119 028	0,04
					Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1 634 000	1 947 089	0,66
					Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	754 000	836 047	0,28
					Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	318 000	447 140	0,15
					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1 000 000	927 329	0,31
					Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100 000	117 648	0,04
					Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400 000	445 953	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132 000	137 836	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126 000	136 224	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	108 204	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30 472	27 852	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1 391 000	1 717 694	0,58	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151 000	191 387	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396 000	432 408	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	451 000	472 952	0,16
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 082 000	1 166 716	0,39	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	1 300 000	1 339 452	0,45
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	170 000	220 946	0,07	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 702 780	0,58
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200 000	207 409	0,07	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100 000	103 258	0,03
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100 000	109 383	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100 000	105 898	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	913 000	1 030 478	0,35	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100 000	109 391	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	393 000	416 644	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200 000	218 322	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	740 265	0,25	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	800 000	869 945	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100 000	110 078	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1 445 000	1 446 211	0,49
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	392 901	0,13	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	100 000	105 802	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400 000	339 345	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200 000	191 727	0,06
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	600 000	605 439	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300 000	326 579	0,11
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200 000	209 309	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	230 000	227 561	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	450 000	477 337	0,16	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	203 711	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1 129 000	1 197 765	0,41	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	3 676 000	3 582 068	1,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286 000	308 274	0,10	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350 000	361 813	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 257 000	1 308 535	0,44					
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123 000	165 223	0,06					
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100 000	107 706	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1 872 000	1 941 563	0,66	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174 000	164 552	0,06
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	200 000	258 468	0,09	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	100 000	106 258	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100 000	103 766	0,04	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168 000	188 790	0,06
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	228 744	0,08	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200 000	210 735	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100 000	109 227	0,04	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	207 525	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	104 099	0,04	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	570 000	538 365	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100 000	107 657	0,04	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100 000	134 231	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600 000	581 116	0,20	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100 000	111 535	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400 000	436 719	0,15	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	750 000	764 889	0,26
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	94 151	0,03	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	102 036	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200 000	198 064	0,07	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100 000	108 589	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	59 000	63 067	0,02	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	125 000	125 100	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200 000	210 963	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	674 000	656 626	0,22
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152 000	154 862	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	125 000	140 194	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	246 000	217 640	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200 000	208 274	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 346 000	2 317 822	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1 982 000	2 032 706	0,68
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	100 000	107 913	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	227 000	228 862	0,08
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100 000	103 182	0,03	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 155 000	1 348 863	0,46
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	100 000	106 229	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200 000	195 420	0,07
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	106 284	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	400 000	389 033	0,13
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	500 000	502 203	0,17	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722 000	894 798	0,30
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250 000	315 468	0,11					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	526 000	365 879	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773 000	822 922	0,28	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	200 000	223 309	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	940 000	1 179 987	0,40	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858 000	928 976	0,31
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	191 579	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 814 000	1 933 291	0,65
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100 000	110 343	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	236 000	254 420	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100 000	109 078	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	788 000	827 395	0,28
Lloyds Banking Group plc 4.375% 22/03/2028	USD	1 000 000	977 942	0,33	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 000 000	1 051 054	0,36
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800 000	792 392	0,27	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	600 000	635 800	0,22
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	800 000	729 550	0,25	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300 000	317 399	0,11
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92 000	94 220	0,03	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670 000	658 397	0,22
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	182 000	230 803	0,08	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789 000	1 034 865	0,35
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 000 000	2 703 139	0,90	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	82 000	87 624	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	330 000	263 941	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40 000	41 931	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133 000	132 039	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141 000	147 361	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	870 000	898 540	0,30	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	100 000	135 238	0,05
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100 000	112 675	0,04	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793 000	888 580	0,30
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200 000	189 410	0,06	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100 000	108 511	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 0.25% 14/09/2028	EUR	132 000	124 687	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400 000	389 098	0,13
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100 000	114 191	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	800 000	861 305	0,29
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	300 000	311 374	0,11	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200 000	283 955	0,10
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	100 000	117 077	0,04	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1 601 000	1 781 113	0,60
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500 000	551 114	0,19	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1 860 000	2 017 236	0,67
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	400 000	429 346	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952 000	818 700	0,28	UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	252 294	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 369 000	2 366 781	0,79	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	111 250	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213 000	256 680	0,09	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1 000 000	989 141	0,33
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100 000	94 865	0,03	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	93 600	84 593	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400 000	320 832	0,11	US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	1 585 000	1 542 775	0,52
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	400 000	411 635	0,14	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	-
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200 000	197 068	0,07	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600 000	640 153	0,22
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100 000	104 153	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300 000	318 394	0,11
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1 300 000	1 347 474	0,46	Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200 000	195 955	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200 000	207 608	0,07	87 262 358				29,54
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600 000	697 382	0,24	Santé				
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1 000 000	1 057 485	0,36	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	500 000	484 785	0,16
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	710 000	681 334	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	100 000	104 063	0,04
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240 000	217 994	0,07	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2 000 000	2 196 910	0,74
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100 000	104 236	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	790 000	790 971	0,27
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300 000	325 838	0,11	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	2 626 000	2 548 880	0,86
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402 000	400 366	0,14	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709 000	726 052	0,25
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400 000	344 044	0,12	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251 000	150 838	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	200 000	203 182	0,07	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422 000	262 725	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	214 832	0,07	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146 000	104 235	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	175 169	0,06	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	800 000	778 987	0,26
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	1 000 000	1 006 587	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	800 000	846 815	0,29
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 502 000	1 642 670	0,56
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100 000	102 318	0,03
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	354 000	387 668	0,13
					Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200 000	218 170	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250 000	248 734	0,08	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1 200 000	1 314 861	0,44
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 424 000	2 597 866	0,87	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1 000 000	1 117 108	0,38
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	863 000	908 550	0,31	Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100 000	105 230	0,04
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	500 000	502 062	0,17	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1 400 000	1 497 935	0,51
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500 000	416 295	0,14	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1 033 000	842 292	0,29
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	100 000	106 591	0,04					
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	374 000	402 321	0,14				27 890 252	9,44
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	860 000	895 820	0,30	Industrie				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156 000	166 399	0,06	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	195 031	0,07
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	102 812	0,03	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126 000	133 801	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	528 476	566 676	0,19	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700 000	767 240	0,26
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	244 000	267 576	0,09	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	606 000	688 042	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	949 000	996 917	0,34	Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200 000	208 438	0,07
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270 000	283 433	0,10	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1 000 000	952 959	0,32
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748 000	741 448	0,25	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482 000	562 294	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1 000 000	971 770	0,33	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	151 000	166 312	0,06
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	272 000	290 680	0,10	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	200 000	210 861	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120 000	125 781	0,04	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	100 000	101 529	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384 000	418 796	0,14	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100 000	108 821	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100 000	111 684	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144 000	143 085	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	500 000	544 528	0,18	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 511 000	1 662 644	0,56
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	999 000	943 070	0,32
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	413 000	441 319	0,15
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502 000	561 977	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	618 000	661 281	0,22	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159 000	176 020	0,06
Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200 000	210 948	0,07	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 247 000	1 296 729	0,44
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183 000	187 221	0,06	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230 000	213 890	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	800 000	830 897	0,28	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	137 836	0,05
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	100 000	110 893	0,04	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 367 000	1 386 275	0,47
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	100 000	91 816	0,03	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106 000	115 692	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200 000	209 186	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	542 000	555 962	0,19
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	175 000	195 080	0,07	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343 000	357 466	0,12
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	437 000	458 390	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	168 000	175 381	0,06
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108 000	113 467	0,04	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100 000	105 570	0,04
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100 000	107 186	0,04	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	87 000	88 548	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182 000	233 567	0,08	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	207 361	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100 000	104 172	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	151 000	181 317	0,06
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242 000	245 476	0,08	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405 000	362 357	0,12
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	420 000	447 322	0,15	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224 000	158 766	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337 000	337 738	0,11	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	700 000	699 773	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	1 116 000	1 208 826	0,41	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163 000	174 369	0,06
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	440 000	543 032	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	386 000	425 797	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	1 842 000	2 286 645	0,77	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	404 000	438 162	0,15
					Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	496 000	534 451	0,18
					Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900 000	1 000 619	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	500 000	496 601	0,17	Immobilier				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	232 000	301 974	0,10	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	100 000	95 835	0,03
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155 000	132 549	0,04	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319 000	302 727	0,10
			26 154 031	8,85	American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133 000	142 633	0,05
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT 5.55% 15/07/2033	USD	575 000	582 224	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150 000	156 864	0,05	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	152 000	159 814	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300 000	311 070	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100 000	99 288	0,03
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	750 000	752 765	0,25	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601 000	571 847	0,19
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	67 000	71 228	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	685 000	756 797	0,26
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	227 000	237 582	0,08	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	392 000	410 249	0,14
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	189 000	203 604	0,07	Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	100 000	105 502	0,04
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	100 000	106 114	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	345 000	381 757	0,13
			1 839 227	0,62	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	460 000	380 651	0,13
Matériaux					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 524 000	1 393 811	0,47
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	100 000	107 473	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310 000	309 684	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100 000	106 217	0,04	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	440 000	452 694	0,15
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296 000	297 608	0,10	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 265 473	0,43
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	484 000	530 469	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	100 000	105 212	0,04
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	750 000	764 518	0,25	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393 000	372 168	0,13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	90 000	102 504	0,03	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1 103 000	940 430	0,32
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	500 000	547 271	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900 000	848 400	0,29
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	202 477	0,07					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	226 000	217 673	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300 000	325 071	0,11					
			3 201 281	1,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 295 000	1 236 169	0,42	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100 000	100 982	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180 000	182 087	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100 000	96 483	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	104 853	0,04	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380 000	477 425	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300 000	285 803	0,10	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 133 000	1 114 710	0,38
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1 000 000	978 794	0,33	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	100 000	108 283	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	137 744	0,05				24 049 505	8,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	296 000	295 853	0,10	Services aux collectivités				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 324 000	2 196 789	0,73	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	750 000	717 803	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	100 000	88 444	0,03	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332 000	337 872	0,11
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	680 000	729 971	0,25	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	163 000	176 919	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	156 000	158 281	0,05	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	101 000	106 508	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100 000	111 396	0,04	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400 000	357 830	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	300 000	273 893	0,09	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	200 000	172 113	0,06
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	418 000	445 568	0,15	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494 000	537 264	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194 000	197 248	0,07	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	402 000	392 826	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 937 000	1 869 637	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200 000	182 340	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	778 000	839 307	0,28	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	400 000	437 970	0,15
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	111 000	121 988	0,04	Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100 000	106 280	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363 000	311 945	0,11	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	709 000	759 533	0,26
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500 000	555 120	0,19	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 000 000	853 495	0,29
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	704 000	770 466	0,26	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	100 000	107 464	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552 000	583 070	0,20	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300 000	320 508	0,11
					Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	719 000	767 807	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	100 000	108 822	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100 000	97 292	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1 200 000	1 176 417	0,40				15 052 567	5,09
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400 000	407 751	0,14				Total des obligations	221 807 976
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	97 681	0,03				Obligations convertibles	
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100 000	108 384	0,04				Technologies de l'information	
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200 000	244 587	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300 000	241 002	0,08
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	652 000	670 807	0,23				241 002	0,08
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	256 000	279 346	0,09				Total des obligations convertibles	241 002
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126 000	132 056	0,04				Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	222 048 978
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	100 000	106 104	0,04					75,14
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584 000	587 146	0,20				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100 000	117 201	0,04				Obligations	
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100 000	103 820	0,04				Services de communication	
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141 000	153 294	0,05	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1 500 000	1 018 827	0,35
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1 622 000	1 697 252	0,57	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	944 000	834 371	0,28
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	149 000	155 436	0,05	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	250 000	157 563	0,05
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	433 000	458 654	0,16	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1 489 000	904 955	0,31
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100 000	110 611	0,04	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200 000	183 106	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1 600 000	1 905 374	0,63	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440 000	428 172	0,14
					Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	250 000	225 466	0,08
					Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	300 000	241 657	0,08
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	176 904	0,06
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534 000	400 691	0,14
								4 571 712	1,55
								Biens de consommation discrétionnaire	
					Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	203 599	0,07
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200 000	156 622	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501 000	502 736	0,17	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250 000	210 833	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	199 852	0,07	Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500 000	502 801	0,17
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734 000	736 476	0,25	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 604 000	1 547 139	0,52
			1 799 285	0,61	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1 724 000	1 782 310	0,60
Biens de consommation de base					CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1 000 000	1 026 610	0,35
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460 000	437 231	0,15	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300 000	249 584	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	750 000	610 909	0,20	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715 000	681 345	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330 000	342 688	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357 000	341 490	0,12
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80 000	80 224	0,03	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708 000	627 316	0,21
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	500 000	468 968	0,16	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145 000	123 212	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	203 313	0,07	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	500 000	511 329	0,17
			2 143 333	0,73	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90 000	85 804	0,03
Énergie					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200 000	200 763	0,07
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236 198	233 200	0,08	Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	411 000	416 077	0,14
			233 200	0,08	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	500 000	523 778	0,18
Finances					Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108 000	112 168	0,04
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249 000	246 213	0,08	Fifth Third Bancorp 5.631% 29/01/2032	USD	500 000	507 104	0,17
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	450 000	444 041	0,15	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323 000	332 665	0,11
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479 000	459 316	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294 000	299 115	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	250 000	247 139	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	960 000	1 007 484	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725 000	733 699	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 706 000	1 922 003	0,65
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	198 958	0,07	JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	750 000	711 118	0,24
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400 000	401 047	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500 000	486 501	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	159 812	0,05	KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735 000	748 051	0,25
					M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111 000	109 592	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Boston Properties LP, REIT					Organismes de placement collectif - OPCVM				
2.45% 01/10/2033					Fonds d'investissement				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S					Schroder ISF				
7.5% 12/12/2028					All China Credit				
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT					Income -				
5.5% 15/06/2034					Class I Acc USD				
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT						USD	32 501	3 478 172	1,18
5.75% 15/07/2034									1,18
Piedmont Operating Partnership LP, REIT									
2.75% 01/04/2032									
				0,04					
				2 192 793					
				0,74					
Services aux collectivités					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Aegea Finance SARL, Reg. S									
9% 20/01/2031									
Centrais Eletricas Brasileiras SA, 144A									
6.5% 11/01/2035									
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A									
5.58% 20/10/2035									
Diamond II Ltd., Reg. S									
7.95% 28/07/2026									
Enel Finance International NV, 144A									
4.625% 15/06/2027									
Enel Finance International NV, 144A									
7.75% 14/10/2052									
Enel Finance International NV, STEP, 144A									
2.125% 12/07/2028									
NRG Energy, Inc., 144A									
2.45% 02/12/2027									
				0,24					
				9 993 456					
				3,38					
Total des obligations			56 946 297	19,27					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			56 946 297	19,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	302 000	GBP	250 000	23/01/2025	ANZ	965	-
EUR	67 810	GBP	56 000	23/01/2025	Bank of America	385	-
GBP	146 710	EUR	176 086	23/01/2025	BNP Paribas	619	-
GBP	984 759	EUR	1 185 133	23/01/2025	J.P. Morgan	832	-
GBP	161 023	EUR	193 565	23/01/2025	UBS	367	-
USD	2 182 271	EUR	2 070 230	23/01/2025	BNP Paribas	29 024	0,01
USD	553 414	EUR	526 000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	6 321	-
USD	955 698	EUR	907 000	23/01/2025	HSBC	12 327	-
USD	91 439 688	EUR	84 119 762	23/01/2025	J.P. Morgan	3 946 672	1,34
USD	50 481	EUR	47 611	23/01/2025	Lloyds Bank	961	-
USD	316 623	EUR	301 360	23/01/2025	Nomura	3 178	-
USD	1 243 303	EUR	1 175 799	23/01/2025	Standard Chartered	20 354	0,01
USD	2 547 042	EUR	2 424 000	23/01/2025	UBS	25 838	0,01
USD	1 052 490	GBP	828 041	23/01/2025	Barclays	15 302	0,01
USD	4 407 447	GBP	3 396 948	23/01/2025	J.P. Morgan	152 499	0,05
USD	80 924 349	EUR	76 417 387	26/02/2025	J.P. Morgan	1 328 732	0,45
USD	8 969 663	GBP	7 110 727	26/02/2025	UBS	65 045	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 609 421	1,90
Couverture des catégories d'actions							
SEK	200 993	USD	18 252	31/01/2025	HSBC	29	-
USD	585 619	AUD	937 559	31/01/2025	HSBC	4 264	-
USD	240	CHF	214	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	204 559	EUR	196 328	31/01/2025	HSBC	291	-
USD	43 586	PLN	179 424	31/01/2025	HSBC	32	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 618	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 614 039	1,90
EUR	11 267 256	GBP	9 412 406	23/01/2025	Barclays	(70 708)	(0,02)
EUR	96 072	GBP	80 000	23/01/2025	BNP Paribas	(282)	-
EUR	114 400	GBP	95 863	23/01/2025	UBS	(1 088)	-
EUR	170 577	USD	179 992	23/01/2025	BNP Paribas	(2 574)	-
EUR	3 227 136	USD	3 382 957	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(26 411)	(0,01)
EUR	1 286 352	USD	1 365 333	23/01/2025	Goldman Sachs	(27 398)	(0,01)
EUR	6 167 023	USD	6 534 674	23/01/2025	J.P. Morgan	(120 349)	(0,04)
EUR	2 251 627	USD	2 372 909	23/01/2025	RBC	(30 990)	(0,01)
EUR	679 916	USD	709 816	23/01/2025	Standard Chartered	(2 635)	-
EUR	341 144	USD	357 642	23/01/2025	UBS	(2 819)	-
GBP	128 923	USD	161 966	23/01/2025	UBS	(480)	-
EUR	3 350 000	USD	3 496 993	26/02/2025	J.P. Morgan	(7 665)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(293 399)	(0,09)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	29 644 231	USD	18 502 358	31/01/2025	HSBC	(120 758)	(0,04)
CHF	15 578	USD	17 463	31/01/2025	HSBC	(198)	-
EUR	111 822 812	USD	116 597 643	31/01/2025	HSBC	(252 434)	(0,09)
GBP	57 361 253	USD	72 580 627	31/01/2025	HSBC	(736 122)	(0,25)
NOK	175 339	USD	15 487	31/01/2025	HSBC	(20)	-
PLN	17 019 200	USD	4 151 244	31/01/2025	HSBC	(19 952)	(0,01)
USD	1 784 193	EUR	1 719 290	31/01/2025	HSBC	(4 630)	-
USD	787 205	GBP	629 556	31/01/2025	HSBC	(1 309)	-
USD	180	NOK	2 057	31/01/2025	HSBC	(2)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	232	SEK	2 556	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 135 425)	(0,39)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 428 824)	(0,48)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 185 215	1,42

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(60)	EUR	(8 320 651)	212 007	0,07
Euro-Buxl	06/03/2025	(2)	EUR	(275 775)	16 649	0,01
Euro-OAT	06/03/2025	(9)	EUR	(1 154 191)	24 412	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	60	USD	12 339 844	8 091	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(597 813)	17 359	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					278 518	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	30	EUR	3 674 580	(41 114)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	27	EUR	3 001 972	(11 484)	-
Long Gilt	27/03/2025	6	GBP	694 627	(19 088)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	116	USD	12 344 031	(43 734)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	42	USD	4 578 656	(51 841)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	126	USD	14 064 750	(263 964)	(0,10)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	133	USD	15 191 095	(236 913)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(668 138)	(0,23)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(389 620)	(0,13)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
300 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	18 607	0,01
100 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	1 097	-
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	19 705	0,01
928 244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20/06/2025	4 206	-
717 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	98 221	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							141 836	0,05
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(194 504)	(0,07)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(72 204)	(0,03)
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(33 712)	(0,01)
400 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(10 877)	-
1 200 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(33 198)	(0,01)
1 231 024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(10 737)	-
765 976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(6 681)	-
2 003 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(17 889)	(0,01)
400 000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(9 335)	-
232 413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(357)	-
2 608 479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(4 003)	-
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(7 733)	-
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(15 465)	(0,01)
1 214 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(28 959)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(445 654)	(0,15)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(303 818)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	37 980	0,01
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,272 %	15/06/2032	68 615	0,02
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	311 611	0,11
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	513 828	0,18
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	834 761	0,28
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	836 340	0,28
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 603 135	0,88
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,189 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	20/10/2032	(371 481)	(0,12)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29/09/2028	(313 866)	(0,11)
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,821 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/02/2029	(181 513)	(0,06)
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	09/11/2032	(87 960)	(0,03)
1 639 041	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,67 % Réception taux variable ESTR 1 jour	28/05/2034	(60 658)	(0,02)
830 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	(22 730)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 038 208)	(0,35)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 564 927	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	77 000	78 055	0,63	European Investment Bank, Reg. S 2.875% 15/11/2029	PLN	210 000	43 371	0,35
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	24 000	18 220	0,15	European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	48 000	48 054	0,39
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	83 000	69 527	0,56	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	147 000	151 348	1,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	16 000	11 492	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	452 982	453 437	3,66
Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	330 618	330 413	2,67	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	600 000	598 402	4,83
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	126 537	129 366	1,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	132 000	111 912	0,90
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	212 000	165 620	1,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	48 000	31 172	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	37 000	36 524	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	162 379	139 701	1,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	212 000	163 034	1,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	100 933	51 186	0,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	71 975	37 821	0,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	22 000	7 546	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	98 000	96 085	0,78	Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	1 992 000 000	120 953	0,98
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	27 000	16 275	0,13	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	72 000	45 411	0,37
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	42 000	19 823	0,16	Inter-American Development Bank 4.6% 01/03/2029	CAD	73 000	51 576	0,42
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	191 000	164 021	1,32	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 02/10/2028	GBP	120 000	141 924	1,15
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	137 000	23 401	0,19	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	155 000	157 236	1,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100 000	102 658	0,83	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	23 000	21 901	0,18
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	AUD	174 000	103 806	0,84	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	83 000	92 064	0,74
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	228 000	233 185	1,88					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	17 000	11 852	0,10	Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	50 400 000	31 130	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	14 000	14 937	0,12	Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	37 740 000	20 454	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	24 000	24 584	0,20	Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	168 290 000	91 398	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	157 000	157 646	1,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	323 000	306 832	2,48
Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/03/2051	JPY	500 000	3 102	0,03	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	100 000	101 607	0,82
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	10 150 000	42 729	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1 200 000	47 949	0,39
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	1 550 000	5 312	0,04	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2032	EUR	155 000	134 307	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2027	JPY	59 900 000	362 808	2,93	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	50 000	24 707	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	49 450 000	294 455	2,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	29 000	30 349	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	8 900 000	52 020	0,42	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.75% 02/02/2034	AUD	125 000	73 502	0,59
Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/05/2032	JPY	23 800 000	160 719	1,30	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	100 000	100 247	0,81
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	47 150 000	292 818	2,37	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	20 000	20 561	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	29 550 000	185 136	1,50	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	90 000	90 663	0,73
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	9 300 000	53 205	0,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	133 000	123 704	1,00
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	40 800 000	195 416	1,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	83 000	84 539	0,68
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	22 100 000	136 671	1,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	68 000	51 183	0,41
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	32 300 000	173 821	1,40	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	30 000	27 268	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/09/2043	JPY	950 000	5 534	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	52 000	30 029	0,24
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/02/2025	JPY	39 200 000	240 200	1,94					
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	47 450 000	33 716	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	450 000	37 619	0,30	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	87 000	92 219	0,74	Obligations				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 07/03/2027	GBP	94 000	112 031	0,90	Finances				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	42 000	50 238	0,41	Province of Ontario 4.1% 04/03/2033				
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	97 000	87 110	0,70	CAD	81 000	55 748	0,45	
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	77 000	58 268	0,47	55 748 0,45				
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	41 000	46 685	0,38	Total des obligations 55 748 0,45				
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	29 000	33 732	0,27	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	94 000	52 860	0,43	55 748 0,45				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	35 000	36 673	0,30	Total des investissements 11 978 271 96,76				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	18 000	6 106	0,05	Espèces 587 213 4,74				
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	39 000	19 361	0,16	Autres actifs/(passifs) (185 742) (1,50)				
US Treasury 1.375% 31/08/2026	USD	1 594 000	1 464 000	11,83	Actif net total 12 379 742 100,00				
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	667 000	635 580	5,13					
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	346 000	281 484	2,27					
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	174 000	154 348	1,25					
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	29 000	27 573	0,22					
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	458 000	416 465	3,36					
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	393 000	235 787	1,90					
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	32 000	18 006	0,15					
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	230 000	108 725	0,88					
US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	51 000	44 023	0,36					
			11 922 523	96,31					
Total des obligations			11 922 523	96,31					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			11 922 523	96,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	185 849	AUD	303 020	16/01/2025	J.P. Morgan	5 150	0,04
EUR	198 102	CAD	291 783	16/01/2025	J.P. Morgan	3 190	0,03
EUR	87 286	CHF	81 342	16/01/2025	BNP Paribas	741	0,01
EUR	22 483	DKK	167 588	16/01/2025	Barclays	8	-
EUR	22 761	NZD	40 930	16/01/2025	Bank of America	678	0,01
GBP	11 158	EUR	13 402	16/01/2025	Barclays	41	-
GBP	9 000	EUR	10 786	16/01/2025	UBS	56	-
USD	1 711 889	EUR	1 623 939	16/01/2025	BNP Paribas	22 422	0,18
USD	55 527	EUR	52 778	16/01/2025	J.P. Morgan	623	-
USD	133 340	IDR	2 115 428 313	16/01/2025	BNP Paribas	2 485	0,02
USD	194 040	KRW	272 191 249	16/01/2025	BNP Paribas	8 995	0,07
USD	507 000	EUR	481 952	18/02/2025	BNP Paribas	4 969	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						49 358	0,40
Couverture des catégories d'actions							
EUR	14 239	GBP	11 795	31/01/2025	HSBC	41	-
EUR	39 439	USD	40 935	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	3 295 467	EUR	3 160 664	31/01/2025	HSBC	6 706	0,05
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 843	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						56 201	0,45
EUR	374 676	GBP	315 260	16/01/2025	Barclays	(5 120)	(0,04)
EUR	2 243 809	JPY	365 978 757	16/01/2025	J.P. Morgan	(1 213)	(0,01)
EUR	49 679	MXN	1 090 113	16/01/2025	Deutsche Bank	(796)	(0,01)
EUR	44 042	PLN	192 063	16/01/2025	State Street	(821)	(0,01)
EUR	34 762	SEK	403 251	16/01/2025	J.P. Morgan	(482)	-
EUR	38 613	USD	41 588	16/01/2025	Bank of America	(1 383)	(0,01)
EUR	34 858	USD	37 046	16/01/2025	Barclays	(770)	(0,01)
EUR	997 659	USD	1 048 000	16/01/2025	BNP Paribas	(10 226)	(0,08)
EUR	28 375	USD	30 000	16/01/2025	Citibank	(477)	-
EUR	2 308 030	USD	2 531 766	16/01/2025	UBS	(126 826)	(1,02)
GBP	28 000	EUR	33 754	16/01/2025	HSBC	(22)	-
JPY	4 330 412	EUR	27 564	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 000)	(0,01)
USD	51 000	EUR	49 074	16/01/2025	Standard Chartered	(26)	-
EUR	310 872	GBP	260 117	18/02/2025	Barclays	(1 983)	(0,02)
EUR	2 410 814	USD	2 569 638	18/02/2025	J.P. Morgan	(57 060)	(0,46)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(208 205)	(1,68)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	66 945	USD	69 713	31/01/2025	HSBC	(59)	-
GBP	339 062	EUR	411 491	31/01/2025	HSBC	(3 326)	(0,03)
USD	558	EUR	536	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 385)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(211 590)	(1,71)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(155 389)	(1,26)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2025	(6)	EUR	(800 640)	20 399	0,16
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(132 680)	8 010	0,06
Euro-Schatz	06/03/2025	(2)	EUR	(213 970)	822	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	1	USD	197 897	126	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(1)	USD	(107 409)	3 120	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					32 477	0,26
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1 532 179	(14 638)	(0,12)
Long Gilt	27/03/2025	1	GBP	111 399	(4 261)	(0,03)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	1	EUR	119 980	(2 600)	(0,02)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	2	EUR	214 840	(990)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	921 556	(1 848)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	3	USD	314 695	(3 360)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(27 697)	(0,22)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					4 780	0,04

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
498	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,396 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	04/07/2041	144	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					144	-
1 683 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,008 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	19/10/2028	(46 648)	(0,38)
95 520	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,354 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/10/2043	(14 226)	(0,11)
70 068	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,195 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26/09/2042	(8 165)	(0,07)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(69 039)	(0,56)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(68 895)	(0,56)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Smith & Nephew plc 5.4% 20/03/2034	USD	104 000	103 565	0,93
Obligations								1 023 355	9,17
Services de communication					Industrie				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	300 000	213 307	1,91	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	17 000	17 302	0,15
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	119 000	114 856	1,03	Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	106 000	108 020	0,97
			328 163	2,94	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296 000	264 833	2,37
Biens de consommation discrétionnaire					Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100 000	99 968	0,90
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	272 000	194 780	1,74	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	100 000	99 320	0,89
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214 000	207 012	1,86	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100 000	85 516	0,77
			401 792	3,60				674 959	6,05
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	225 000	195 150	1,75	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101 000	103 379	0,93
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161 000	155 849	1,40	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117 000	105 221	0,94
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103 000	98 718	0,88	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44 709	50 448	0,45
			449 717	4,03				259 048	2,32
Finances					Matériaux				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150 000	139 099	1,25	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	220 000	134 776	1,21
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200 000	169 673	1,52				134 776	1,21
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104 000	104 356	0,93	Immobilier				
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200 000	199 952	1,79	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208 000	205 898	1,85
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108 000	102 888	0,92	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144 000	110 894	0,99
			715 968	6,41	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117 000	100 544	0,90
Santé					Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202 000	201 122	1,80
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	110 000	109 172	0,98				618 458	5,54
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105 000	102 591	0,92	Services aux collectivités				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103 000	101 002	0,90	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	211 000	201 942	1,80
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228 000	206 823	1,85	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	125 000	124 472	1,12
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210 000	201 961	1,81				326 414	2,92
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204 000	198 241	1,78	Total des obligations				
								4 932 650	44,19
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								4 932 650	44,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Services de communication									
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64 000	53 542	0,48	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	200 000	195 452	1,75
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	74 000	65 406	0,59	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90 000	90 396	0,81
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200 000	126 050	1,13	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237 000	211 099	1,89
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57 000	55 793	0,50	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202 000	211 698	1,90
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	10 000	8 127	0,07	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	306 000	293 861	2,63
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225 000	168 831	1,51				2 772 647	24,84
			477 749	4,28					
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53 000	52 161	0,47	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200 000	183 910	1,65
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	23 000	22 556	0,20	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	29 000	28 795	0,26
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257 000	215 353	1,93	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248 000	194 702	1,74
			290 070	2,60	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	17 000	17 591	0,16
Biens de consommation de base								424 998	3,81
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	200 000	199 760	1,79	Industrie				
			199 760	1,79	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221 000	211 430	1,89
Finances					Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237 000	211 093	1,89
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208 000	205 246	1,84				422 523	3,78
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72 000	72 423	0,65	Technologies de l'information				
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	150 000	129 496	1,16	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101 000	100 242	0,90
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290 000	279 720	2,51	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120 000	102 553	0,92
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207 000	206 441	1,85	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159 000	154 712	1,38
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456 000	443 688	3,98				357 507	3,20
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303 000	304 196	2,72	Immobilier				
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	150 000	128 931	1,15	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	262 000	202 712	1,81
					Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	107 000	107 749	0,97
					Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	26 000	26 083	0,23
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50 000	51 126	0,46
								387 670	3,47
					Services aux collectivités				
					Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206 000	202 360	1,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	237 143	2,12	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235 000	218 539	1,96
								658 042	5,89
					Total des obligations			5 990 966	53,66
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			5 990 966	53,66
					Total des investissements			10 923 616	97,85
					Espèces			135 529	1,21
					Autres actifs/(passifs)			104 049	0,94
					Actif net total			11 163 194	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	32 149	USD	33 522	31/01/2025	HSBC	(73)	-
GBP	11 003	USD	13 922	31/01/2025	HSBC	(141)	-
USD	509	EUR	490	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	256	GBP	205	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(216)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(216)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(216)	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note	20/03/2025	(2)	USD	(218 031)	1 844	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 844	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	3	USD	616 992	(141)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	5	USD	532 070	(2 266)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	7	USD	799 532	(20 499)	(0,19)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(22 906)	(0,21)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(21 062)	(0,19)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Technologies de l'information				
Obligations					Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	515 000	527 129	0,25
Services de communication					Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	306 000	307 128	0,15
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	2 245 000	1 596 246	0,77	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	922 000	1 040 348	0,50
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1 710 000	1 660 466	0,80				1 874 605	0,90
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	2 069 000	1 996 957	0,95	Matériaux				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1 185 000	1 112 284	0,53	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2 045 000	2 023 504	0,97
			6 365 953	3,05				2 023 504	0,97
Biens de consommation discrétionnaire					Immobilier				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	2 775 000	1 987 186	0,96	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	795 000	786 969	0,38
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	1 115 000	1 133 197	0,54	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	2 200 000	1 694 206	0,81
			3 120 383	1,50	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	51 000	50 809	0,02
Finances					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	5 417 000	3 886 801	1,87
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2 248 000	2 246 880	1,08				6 418 785	3,08
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1 728 000	1 593 227	0,76	Services aux collectivités				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 107 000	1 067 925	0,51	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	745 000	713 018	0,34
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	218 000	223 586	0,11	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	2 095 000	2 086 146	1,00
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1 180 000	1 014 930	0,49				2 799 164	1,34
			6 146 548	2,95	Total des obligations				
Santé								35 008 074	16,79
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	2 208 000	2 003 483	0,96	Actions				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 657 000	1 598 453	0,77	Immobilier				
			3 601 936	1,73	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	75 776	1 770 540	0,85
Industrie								1 770 540	0,85
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	1 085 000	1 084 031	0,52	Total des actions				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 195 000	1 069 177	0,51				1 770 540	0,85
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	510 000	503 988	0,24	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			2 657 196	1,27				36 778 614	17,64
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	828 000	650 244	0,31
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2 651 000	2 217 803	1,06
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	544 000	534 326	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	415 000	397 123	0,19	Biens de consommation discrétionnaire				
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4 358 000	3 910 844	1,88	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1 036 000	1 048 580	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1 779 000	1 832 431	0,88	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	800 000	798 728	0,38
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1 560 000	1 397 946	0,67	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1 266 000	1 248 190	0,60
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2 080 000	1 796 318	0,86	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1 031 000	1 035 282	0,50
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2 431 000	2 379 532	1,14	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1 163 000	1 162 547	0,56
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	4 935 075	3 800 008	1,82	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2 206 000	2 163 446	1,04
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 335 000	1 356 321	0,65	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3 748 000	3 283 734	1,56
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930 000	864 438	0,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2 250 000	1 701 546	0,82
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	1 155 000	1 252 937	0,60	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	450 000	275 223	0,13
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	476 000	460 417	0,22	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 341 000	2 610 991	1,25
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2 392 000	2 327 699	1,12	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1 436 000	1 430 795	0,69
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2 255 000	1 148 320	0,55	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	445 000	469 274	0,23
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3 544 000	2 880 173	1,38	NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	515 000	541 185	0,26
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2 270 000	2 091 323	1,00	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 509 000	1 639 398	0,79
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	1 638 000	1 661 796	0,80	Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1 543 000	1 549 017	0,74
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	1 060 000	1 041 838	0,50	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 174 000	1 156 675	0,55
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1 255 000	1 279 366	0,61	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	750 000	807 788	0,39
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	970 000	994 910	0,48	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	991 000	950 623	0,46
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2 758 000	2 069 487	0,99					23 873 022
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1 266 000	1 164 394	0,56					11,45
				39 509 994					
				18,94	Biens de consommation de base				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 802 000	1 795 767	0,87
					Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1 104 000	1 052 671	0,50
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1 203 000	1 195 287	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	891 000	840 839	0,40	Santé				
			4 884 564	2,34	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1 192 000	1 087 239	0,52
Énergie					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2 152 000	2 018 392	0,97
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1 505 000	1 540 760	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 761 000	1 410 474	0,68
			1 540 760	0,74	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	2 235 000	2 051 272	0,98
Finances					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	4 340 000	4 172 905	2,01
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	2 161 000	2 184 614	1,05	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	721 000	706 485	0,34
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	655 000	624 169	0,30	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	321 000	322 195	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	1 596 000	1 589 945	0,76	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2 430 000	1 907 768	0,91
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	2 252 000	2 147 007	1,03	Icon Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	USD	2 405 000	2 446 402	1,17
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 010 000	1 039 067	0,50	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	860 000	889 900	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 320 000	1 268 745	0,61	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 505 000	1 624 963	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	694 000	727 223	0,35	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1 325 000	1 277 398	0,61
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	1 160 000	1 160 652	0,56	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 160 000	1 090 753	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383 000	401 944	0,19	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	416 000	413 502	0,20
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	2 145 000	2 087 089	1,00	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1 045 000	1 004 150	0,48
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 549 000	1 576 837	0,76	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2 601 000	2 553 129	1,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	649 000	651 853	0,31				24 976 927	11,98
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2 390 000	2 128 805	1,02	Industrie				
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 776 000	1 608 389	0,77	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1 526 000	1 500 464	0,72
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	152 000	154 720	0,07	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2 321 000	2 207 093	1,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	614 000	587 941	0,28	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1 650 000	1 635 297	0,78
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1 370 000	1 435 772	0,69	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	835 000	802 060	0,38
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1 236 000	1 167 043	0,56					
			22 541 815	10,81					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	981 000	1 022 660	0,49	Immobilier				
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 936 000	2 729 476	1,32	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 792 000	1 710 355	0,82
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	975 000	975 197	0,47	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1 774 000	1 596 971	0,77
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1 242 000	1 132 342	0,54	3 307 326 1,59				
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1 455 000	1 468 533	0,70	Services aux collectivités				
13 473 122 6,46					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	1 878 000	1 773 521	0,85
Technologies de l'information					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1 665 000	1 653 057	0,79
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	2 945 000	2 896 381	1,38	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1 430 000	1 368 730	0,66
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	620 000	630 257	0,30	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	2 202 000	2 610 938	1,26
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	442 000	439 762	0,21	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1 002 000	1 024 327	0,49
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	326 000	311 860	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2 095 000	1 948 251	0,93
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 235 000	1 055 445	0,51	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	2 152 000	2 021 214	0,97
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1 211 000	1 059 952	0,51	12 400 038 5,95				
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	2 055 000	1 429 334	0,69	Total des obligations 161 629 634 77,51				
7 822 991 3,75					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 161 629 634 77,51				
Matériaux					Total des investissements 198 408 248 95,15				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	223 000	220 184	0,11	Espèces 6 873 894 3,30				
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	2 138 000	2 117 596	1,01	Autres actifs/(passifs) 3 228 898 1,55				
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	525 000	481 079	0,23	Actif net total 208 511 040 100,00				
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	494 000	520 953	0,25					
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	1 456 000	1 543 195	0,74					
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	698 000	653 407	0,31					
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1 596 000	1 762 661	0,85					
7 299 075 3,50									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	33	USD	34	31/01/2025	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						-	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 759	USD	10 939	31/01/2025	HSBC	(124)	-
EUR	34 150	USD	35 608	31/01/2025	HSBC	(77)	-
GBP	11 681	USD	14 780	31/01/2025	HSBC	(150)	-
USD	144	EUR	139	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	83	GBP	67	31/01/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(351)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(351)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(351)	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(27)	USD	(3 083 906)	55 688	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(86)	USD	(10 282 375)	237 344	0,11
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					293 032	0,14
US 10 Year Note	20/03/2025	118	USD	12 863 843	(85 563)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(85 563)	(0,04)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					207 469	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2024

Schroder ISF EURO Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					OP Corporate Bank plc 0% 22/04/2025	EUR	15 000 000	14 872 000	3,28
Certificats de dépôt					Societe Generale SA 0% 21/02/2025	EUR	15 000 000	14 938 317	3,30
Finances					Swedbank AB 0% 07/03/2025	EUR	15 000 000	14 925 408	3,29
ABN AMRO Bank NV 0% 17/02/2025	EUR	15 000 000	14 939 763	3,30				138 081 718	30,48
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2025	EUR	15 000 000	14 908 717	3,29	Total des billets de trésorerie				138 081 718 30,48
DNB Bank ASA 0% 03/04/2025	EUR	15 000 000	14 895 183	3,29	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				329 180 597 72,66
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/05/2025	EUR	15 000 000	14 862 949	3,28	Total des investissements				329 180 597 72,66
HSBC Bank plc 3.21% 10/10/2025	EUR	12 000 000	11 996 815	2,65	Dépôts à terme				
ING Bank NV 0% 11/03/2025	EUR	15 000 000	14 914 805	3,29	Finances				
KBC Bank NV 0% 24/02/2025	EUR	15 000 000	14 934 062	3,30	BRED Banque Populaire 2.9% 02/01/2025	EUR	3 761 534	3 761 534	0,83
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/02/2025	EUR	15 000 000	14 952 262	3,30	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.93% 02/01/2025	EUR	37 048 333	37 048 333	8,18
MUFG Bank Ltd. 0% 28/01/2025	EUR	15 000 000	14 964 965	3,30	MUFG Bank Ltd. 2.9% 02/01/2025	EUR	37 293 990	37 293 991	8,22
Nordea Bank Abp 0% 28/04/2025	EUR	15 000 000	14 865 909	3,28	NATIXIS 2.88% 02/01/2025	EUR	22 088 019	22 088 019	4,88
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15 000 000	15 000 309	3,31				100 191 877	22,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/04/2025	EUR	15 000 000	14 863 140	3,28	Total des dépôts à terme				100 191 877 22,11
Toronto-Dominion Bank (The) 3.206% 15/10/2025	EUR	15 000 000	15 000 000	3,31	Espèces				1 024 786 0,23
			191 098 879	42,18	Autres actifs/(passifs)				22 680 299 5,00
Total des certificats de dépôt			191 098 879	42,18	Actif net total				453 077 559 100,00
Billets de trésorerie									
Finances									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/03/2025	EUR	15 000 000	14 901 543	3,29					
Banco Santander SA 0% 24/10/2025	EUR	15 000 000	14 702 427	3,25					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.303% 07/03/2025	EUR	15 000 000	15 003 889	3,30					
BPCE SA 0% 14/01/2025	EUR	14 000 000	13 984 175	3,09					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 03/03/2025	EUR	5 000 000	4 975 663	1,10					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/05/2025	EUR	15 000 000	14 844 560	3,28					
DZ Bank AG 0% 24/02/2025	EUR	15 000 000	14 933 736	3,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024

La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société, ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

Catégories d'actions

Les Catégories d'actions disponibles pour chaque Compartiment sont présentées dans le présent prospectus, tout comme les détails du montant minimum de souscription, du montant minimum de souscription ultérieure et du montant minimum de participation, ainsi que les détails des commissions d'entrée, des commissions de rachat et des commissions de distribution (le cas échéant) pour chaque Catégorie d'actions.

Politiques comptables

Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de l'exercice sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. Les Compartiments Schroder ISF Global Managed Growth et Schroder ISF Global Social Growth ont été liquidés après la date de clôture de l'exercice. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Ces liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

Pour les Compartiments qui ont été liquidés, toutes les liquidités résiduelles seront surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés. À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	45 CHF
Schroder ISF Sustainable Conservative	21 046 EUR
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	48 715 EUR
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	832 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	32 791 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	220 467 USD

Valeur liquidative

Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie d'actions est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la Catégorie d'actions concernée. Elle sera obtenue en divisant la Valeur liquidative attribuable à chaque Catégorie d'Actions, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

Les états financiers sont préparés sur la base de la dernière VL calculée au cours de l'exercice. Il s'agissait du 31 décembre 2024 pour tous les Compartiments, à l'exception des Compartiments suivants, le 31 décembre n'étant pas tombé un jour de transaction et, par conséquent, la date de la dernière VL calculée était le 30 décembre : Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies et Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity.

Évaluation des actifs de la Société

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les valeurs des titres, instruments dérivés et actifs sont déterminées sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le dernier prix disponible pour des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

Les instruments dérivés financiers qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Les Compartiments Schroder ISF EURO Liquidity et Schroder ISF US Dollar Liquidity sont des Compartiments monétaires variables standard qui relèvent du Règlement sur les fonds monétaires, c'est-à-dire du règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, tel qu'amendé ou complété en tant que de besoin. Les actifs des Compartiments qui remplissent les conditions pour être considérés comme des Fonds monétaires seront évalués au moins une fois par jour. La Valeur liquidative par Action sera calculée comme la différence entre la somme de tous les actifs du Compartiment et la somme de tous ses passifs évalués selon la méthode d'évaluation par rapport au marché ou par rapport à un modèle, ou les deux, divisée par le nombre d'Actions en circulation du Compartiment. Parts ou actions de tout autre Fonds du marché monétaire standard ou à court terme (« MMF ciblé ») sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies : (i) pas plus de 10 % des actifs du MMF ciblé ne peuvent, conformément aux règles du compartiment ou aux instruments d'incorporation, être investis globalement dans des parts ou actions de MMF ciblés.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents.

Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Les Administrateurs sont autorisés à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés à l'actif des Compartiments et/ou à l'actif d'une Catégorie d'Actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles ou inappropriées en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 31 décembre 2024, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :

Nom du titre	Compartiment
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Saietta Group plc	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
Bayport Management Ltd. 31/12/2079	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
Vortex Opco LLC, 144A 10,56 % 30/04/2030	Schroder ISF Global High Yield
Digicel Holdings Bermuda Ltd.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout jour de transaction.

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009 et s'applique à tous les Compartiments.

Le 31 décembre 2024, dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, les valeurs liquidatives par action officielles des Compartiments à la suite de l'application des ajustements de Swing Pricing sont indiquées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Dynamic Income*			
Catégorie A Cap	USD	105,8994	106,0476
Catégorie A Cap couverte en AUD	AUD	104,7027	104,8493
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	101,7090	101,8513
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	104,1322	104,2780
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	105,4543	105,6019
Catégorie A Cap HKD	HKD	105,1827	105,3295
Catégorie A Cap JPY	JPY	11 405,4327	11 421,3861
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	103,9434	104,0889
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	AUD	98,3327	98,4703
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	AUD	95,4453	95,5789
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	CHF	94,8034	94,9360
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	CNH	95,5580	95,6916
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	CNH	96,2166	96,3512
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	CNH	94,7300	94,8625
Catégorie A Dis CNH MF	CNH	100,8328	100,9737
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	EUR	95,1446	95,2777
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	EUR	100,2197	100,3600
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	GBP	98,3149	98,4525
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	GBP	95,6109	95,7447
Catégorie A Dis HKD MF	HKD	98,0126	98,1498
Catégorie A Dis HKD MF3	HKD	95,4625	95,5956
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	JPY	9 399,0115	9 412,1570
Catégorie A Dis JPY MF	JPY	10 632,0903	10 646,9702
Catégorie A Dis MF	USD	98,7022	98,8403
Catégorie A Dis MF2	USD	97,4293	97,5657
Catégorie A Dis MF3	USD	95,8003	95,9343
Catégorie A Dis QV	USD	101,9839	102,1266
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	SGD	96,8970	97,0325
Catégorie A1 Cap	USD	105,5093	105,6570
Catégorie A1 Dis QV	USD	101,8025	101,9449
Catégorie C Cap	USD	106,5337	106,6828
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	102,2754	102,4185
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	104,7202	104,8668
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	106,0668	106,2152
Catégorie C Cap JPY	JPY	11 500,6157	11 516,7160
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	CHF	95,3237	95,4572
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	EUR	100,8275	100,9686
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	GBP	98,8628	99,0011
Catégorie C Dis JPY MF	JPY	10 719,1153	10 734,1191
Catégorie C Dis MF	USD	99,2691	99,4081

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Dynamic Income* (suite)			
Catégorie C Dis MF2	USD	97,8848	98,0218
Catégorie C Dis QV	USD	102,7205	102,8643
Catégorie I Cap	USD	107,4913	107,6418
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Catégorie A Cap	EUR	124,1132	124,0014
Catégorie A1 Cap	EUR	121,0604	120,9514
Catégorie B Cap	EUR	120,3723	120,2639
Catégorie C Cap	EUR	128,5810	128,4653
Catégorie I Cap	EUR	133,1634	133,0435

Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation à la juste valeur peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un Compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif dudit Compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au moment de leur évaluation. Le niveau de l'ajustement est basé sur un processus systématique impliquant une méthode de la régression multifactorielle qui intègre des facteurs spécifiques mondiaux, régionaux et de titres jusqu'au moment de l'évaluation.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Le 31 décembre 2024, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'un ajustement :

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	13 993 167
Schroder ISF Global Equity	USD	9 331 792
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	857 190 498
Schroder ISF UK Equity	GBP	11 823
Schroder ISF US Large Cap	USD	16 027 625
Schroder ISF All China Equity	USD	680 041
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	403 435
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	20 876
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2 061 085
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	542 892
Schroder ISF Asian Total Return	USD	12 811 331
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	697 840
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	37 922
Schroder ISF China A	USD	3 884 353
Schroder ISF China A All Cap	USD	56 908
Schroder ISF China Opportunities	USD	2 030 441
Schroder ISF Circular Economy	USD	19 923
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12 150 639
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1 061 366
Schroder ISF Emerging Markets	USD	13 343 863
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1 442 199
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	59 938
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	65 595
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	207 516
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	151 723
Schroder ISF European Value	EUR	754 369
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	847 360
Schroder ISF Global Cities	USD	1 563 722
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	10 471 591
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	226 675
Schroder ISF Global Disruption	USD	2 802 894

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	2 183 362
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	4 058 200
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	576 917
Schroder ISF Global Energy	USD	578 197
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1 947 763
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	9 266
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	526 484
Schroder ISF Global Gold	USD	1 105 975
Schroder ISF Global Recovery	USD	1 981 604
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	695 073
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	4 058
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	233 039
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	19 220 266
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	228 141
Schroder ISF Greater China	USD	5 463 904
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	348 852
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	15 395 609
Schroder ISF Indian Equity	USD	446 786
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	178 591
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	475 887 342
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	108 324 580
Schroder ISF Latin American	USD	446 234
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	69 184
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	539 311
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1 667 149
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	10 932
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	259 767
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	489 933
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	2 025 651
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	1 021 604
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10 137 678
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 639 728
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	79 405
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	1 732 361
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	170 306
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1 369 210
Schroder ISF Commodity	USD	2 390
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	370 761
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	147 708
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	503 139
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1 028 544
Schroder ISF Global Target Return	USD	252 614
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	4 569
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496 205
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	44 641
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	50 504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	152 943
Schroder ISF Global High Yield	USD	15 101
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	1 170

Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change, conformément aux objectifs d'investissement du Compartiment.

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

Revenus

Les dividendes sont imputés au compte de résultat à leur date ex-dividende. Les produits d'intérêts sont provisionnés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des escomptes, le cas échéant. Les intérêts bancaires sont imputés aux Compartiments dès réception.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 31 décembre 2024 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 31 décembre 2024 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value réalisée sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

Contrats de swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné, ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de l'exercice sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Frais et charges

Commissions de gestion

Les Gestionnaires d'investissement ont le droit de percevoir, en rémunération de leurs services, des commissions de gestion calculées et provisionnées quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payées mensuellement. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 31 décembre 2024, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 959 à 982.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, une commission de surperformance a été appliquée à 1 Compartiment. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement du Compartiment concerné ont le droit de percevoir du Compartiment une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par action du Compartiment au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 20 % de la surperformance ; elle est payable chaque année en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur. Le Compartiment pour lequel une commission de surperformance a été calculée au cours de l'exercice considéré ainsi que des informations sur le Gestionnaire d'investissement et l'indice de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

Compartiments	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short-Term Rate

Aucune commission de surperformance n'a été facturée pour l'exercice considéré.

Commissions de distribution

La commission de distribution représente le coût facturé au Compartiment au titre de la distribution des catégories d'actions. Elle est exprimée en pourcentage de l'actif net. Les taux effectifs applicables, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, figurent dans le prospectus en vigueur.

Commissions de Dépositaire et Agent administratif

Le Dépositaire et l'Agent administratif des Compartiments ont le droit de percevoir des commissions pour les services connexes rendus conformément aux pratiques courantes au Luxembourg, payables mensuellement sur l'actif net du Compartiment.

Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

Jetons de présence des Administrateurs

Pour l'exercice du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024, Richard Mountford a perçu une rémunération de 90 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération de 65 000 EUR. Marie-Jeanne Chevrement a perçu une rémunération de 41 799 EUR. Bernard Herman et Eric Bertrand ont chacun perçu une rémunération de 80 000 EUR. Yves Francis a perçu une rémunération de 82 555 EUR.

Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

Fiscalité

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

Les plus-values réalisées sur la cession d'actions indiennes cotées en bourse dans les 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à court terme) sont soumises à un impôt indien de 20 % sur les plus-values (15 % avant le 23 juillet 2024). La cession d'actions indiennes cotées en bourse au-delà des 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à long terme) est assujettie à un impôt indien de 12,5 % sur les plus-values (10 % avant le 23 juillet 2024). L'impôt sur les plus-values est comptabilisé au fur et à mesure de son exigibilité aux taux applicables pour les plus-values à court ou long terme sans tenir compte d'une provision. Les impôts sur les plus-values sont provisionnés dans la valeur liquidative et inclus dans l'état de l'actif net à la rubrique « Autres passifs », ainsi que dans le compte de résultat et l'état des variations de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value nette réalisée sur : opérations de change » pour les impôts sur les plus-values liés aux plus-values réalisées et à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur : opérations de change » pour les plus-values latentes des investissements au cours de l'année.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Fiscalité (suite)

Au cours de l'exercice, les Compartiments énumérés ci-dessous ont bénéficié d'un abattement fiscal liée aux actions italiennes versant des dividendes. Depuis des années, l'Italie impose une retenue à la source sur les dividendes qui est plus élevée que celle imposée sur les fonds nationaux. Selon la jurisprudence européenne, Schroders et nos conseillers ont soutenu que cela était contraire aux principes de la directive européenne relative à la liberté d'établissement et à la libre circulation des capitaux et ont obtenu gain de cause. L'impact positif sur la VL du Compartiment au moment de la réception a été le suivant :

Compartiments	% de la VL	Compartiments	% de la VL
Schroder ISF EURO Equity	1,3650 %	Schroder ISF Global Smaller Companies	0,0970 %
Schroder ISF Global Equity	0,0012 %	Schroder ISF Global Sustainable Growth	0,0001 %
Schroder ISF Italian Equity	7,8850 %	Schroder ISF Global Sustainable Value	0,8334 %
Schroder ISF All China Equity	0,0014 %	Schroder ISF Greater China	0,0145 %
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	0,0138 %	Schroder ISF Hong Kong Equity	0,0639 %
Schroder ISF China Opportunities	0,0415 %	Schroder ISF Global Equity Alpha	0,0082 %
Schroder ISF Emerging Asia	0,0169 %	Schroder ISF QEP Global Active Value	0,1324 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	3,2601 %	Schroder ISF QEP Global Core	0,0247 %
Schroder ISF European Equity Impact*	1,7303 %	Schroder ISF QEP Global ESG	0,0483 %
Schroder ISF European Smaller Companies	1,6591 %	Schroder ISF QEP Global Quality	0,0922 %
Schroder ISF European Special Situations	0,0951 %	Schroder ISF Global Diversified Growth	0,0162 %
Schroder ISF European Sustainable Equity	0,8699 %	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	0,0125 %
Schroder ISF European Value	0,5618 %	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	0,1331 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	0,0053 %	Schroder ISF Global Target Return	0,0007 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	1,2570 %	Schroder ISF Inflation Plus	0,0041 %
Schroder ISF Global Energy	0,4445 %	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	0,0070 %
Schroder ISF Global Equity Yield	0,6985 %	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	0,0006 %
Schroder ISF Global Recovery	0,1133 %	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	4,4842 %

Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice considéré, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments dérivés financiers qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments dérivés financiers possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opération.

Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro », car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de contrats de différence sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction de l'exercice considéré sont les suivants :

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4 143 491
Schroder ISF EURO Equity	EUR	637 127
Schroder ISF Global Equity	USD	1 092 143
Schroder ISF Italian Equity	EUR	111 845
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF UK Equity	GBP	60 168
Schroder ISF US Large Cap	USD	316 028
Schroder ISF All China Equity	USD	735 092
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	137 916
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	7 471
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	575 260

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	431 945
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4 016 371
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	737 174
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	5 016
Schroder ISF China A	USD	3 739 777
Schroder ISF China A All Cap	USD	64 262
Schroder ISF China Opportunities	USD	1 676 390
Schroder ISF Circular Economy	USD	6 602
Schroder ISF Emerging Asia	USD	11 488 503
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	75 502
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7 790 049
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	708 665
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	33 809
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	42 533
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	80 488
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	212 087
Schroder ISF European Equity Impact*	EUR	7 084
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	190 762
Schroder ISF European Special Situations	EUR	116 100
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	141 853
Schroder ISF European Value	EUR	338 805
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	446 863
Schroder ISF Global Cities	USD	165 239
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	858 131
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	37 902
Schroder ISF Global Disruption	USD	147 091
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	565 223
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2 371 998
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	401 569
Schroder ISF Global Energy	USD	264 615
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1 170 125
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	2 911
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	128 969
Schroder ISF Global Gold	USD	112 440
Schroder ISF Global Recovery	USD	725 623
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	84 184
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	2 008
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	138 175
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	4 416 762
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	105 964
Schroder ISF Greater China	USD	5 632 145
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	63 135
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	5 327 707
Schroder ISF Indian Equity	USD	567 013
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	941 683
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	–
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	–
Schroder ISF Latin American	USD	114 416
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	–
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	–
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	9 675
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	169 907
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	237 438
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	1 916

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	37 875
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	CHF	374
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	4 857
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572 116
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	433 029
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	228 554
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1 844 630
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 246 852
Schroder ISF QEP Global Core	USD	821 630
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	170 841
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	264 328
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	26 846
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	210 454
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	29 160
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	240 053
Schroder ISF Commodity	USD	1 854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	–
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	127 168
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	65 878
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	–
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	1
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	60 097
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	217 913
Schroder ISF Global Target Return	USD	25 152
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	26 054
Schroder ISF Japan DGF	JPY	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	93 824
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7 441
Schroder ISF Sustainable Conservative*	EUR	91
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	8 767
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	27 812
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	70 316
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	2 286
Schroder ISF EURO Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	–
Schroder ISF Global Bond	USD	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	–
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	–
Schroder ISF All China Credit Income	USD	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	46 740
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	48 619
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	–
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	EUR	–
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	–

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	5 006
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	3
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15 016
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 31 décembre 2024, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Investissements inter-Compartiments

Au 31 décembre 2024, le total des investissements inter-compartiments s'élève à 2 229 522 232 EUR et par conséquent, la VL totale combinée à la fin de l'exercice sans investissements inter-compartiments reviendrait à 119 489 009 430 EUR. Les détails des investissements inter-compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Catégorie I Capitalisation USD	USD	232 132 148	4,52
Schroder ISF Indian Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	USD	242 676 022	4,72
	USD	474 808 170	9,24
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	40 179 333	0,76
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Catégorie I Capitalisation USD	USD	68 655 589	1,31
	USD	108 834 922	2,07
Schroder ISF Emerging Markets ex China*			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	392 160	1,65
	USD	392 160	1,65
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Catégorie I Capitalisation USD	USD	4 123 156	0,47
	USD	4 123 156	0,47

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Dynamic Income*			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	12 920 380	4,37
	USD	12 920 380	4,37
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF China A - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 660 208	1,56
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	1 333 678	1,25
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	4 434 714	4,16
	USD	7 428 600	6,97
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	4 338 323	0,65
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	12 870 479	1,92
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	12 095 610	1,80
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Catégorie I USD Cap	EUR	6 278 096	0,94
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	33 303 467	4,96
Schroder ISF Global Disruption - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	9 664 284	1,44
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	114 233 500	17,01
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	9 064 840	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	26 415 764	3,94
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	103 531 651	15,43
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	27 807 290	4,14
	EUR	359 603 304	53,58
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	208 847	2,69
Schroder ISF Global Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	244 131	3,15
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	USD	207 399	2,68
Schroder ISF Global Energy - Catégorie I Capitalisation USD	USD	61 604	0,79
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 496 176	19,30
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	USD	336 696	4,34
Schroder ISF Global Recovery - Catégorie I Capitalisation USD	USD	453 789	5,86
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Catégorie I Capitalisation USD	USD	293 776	3,79
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 490 214	19,23
	USD	4 792 632	61,83
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie X9 EUR Cap	EUR	36 283	0,01
	EUR	36 283	0,01
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Catégorie I Distribution USD	USD	29 258 151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Catégorie I Distribution USD	USD	38 059 998	4,60
	USD	67 318 149	8,14
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	14 427 426	5,01
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 741 073	1,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	8 522 096	2,96
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	8 736 663	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 629 015	1,95
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Distribution USD	USD	13 331 930	4,63

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Global Target Return (suite)			
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	11 443 220	3,97
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	USD	2 861 550	0,99
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	USD	8 491 489	2,95
	USD	79 184 462	27,48
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	5 383 544	8,78
	EUR	5 383 544	8,78
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	11 510 780 330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	2 195 159 858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	603 528 565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	8 382 790 822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation EUR	JPY	9 457 521 144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	18 234 166 756	16,78
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	8 695 141 272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	4 934 899 979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	3 058 350 829	2,82
	JPY	67 072 339 555	61,75
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Catégorie I Capitalisation USD	USD	3 663 107	0,66
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	21 930 912	3,93
	USD	25 594 019	4,59
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	840 891	1,02
Schroder ISF Global Disruption - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 223 181	1,48
Schroder ISF QEP Global Active Value - Catégorie I Capitalisation USD	USD	2 002 638	2,42
	USD	4 066 710	4,92
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF US Large Cap - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	1 824 277	4,61
	EUR	1 824 277	4,61
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	1 803 013	1,67
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Catégorie I Distribution USD	EUR	5 563 694	5,15
	EUR	7 366 707	6,82
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	3 611 664	9,55
	EUR	3 611 664	9,55
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution EUR Hedged	EUR	38 074 613	5,63
	EUR	38 074 613	5,63
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	24 557 378	3,26

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Global Bond (suite)			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	14 512 583	1,93
	USD	39 069 961	5,19
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Catégorie I Capitalisation CNH Hedged	HKD	217 028 347	5,84
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	HKD	113 867 032	3,07
	HKD	330 895 379	8,91
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 363 030	3,49
	USD	1 363 030	3,49
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	43 071 868	8,23
	USD	43 071 868	8,23
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	3 724 258	2,45
	USD	3 724 258	2,45
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Catégorie I Cap	EUR	22 643 465	0,15
	EUR	22 643 465	0,15
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 085 893	0,75
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	4 474 502	3,11
	USD	5 560 395	3,86
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	32 576 788	0,61
Schroder ISF Global Credit High Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	87 354 508	1,64
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	127 483 693	2,39
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	18 291	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	192 172 172	3,61
	USD	439 605 452	8,25
Schroder ISF Global High Yield			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	23 021 922	1,15
	USD	23 021 922	1,15
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 571 388	1,07
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	11 821 842	2,28
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	20 205 709	3,89
	USD	37 598 939	7,24
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution EUR Hedged	EUR	5 354 216	1,88
	EUR	5 354 216	1,88

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Schroder ISF All China Credit Income - Catégorie I Cap USD	USD	3 478 172	1,18
	USD	3 478 172	1,18

Taux de change

Les taux de change utilisés pour calculer le total consolidé en EUR des États financiers à la date du rapport sont les suivants :

Devise	Taux
EUR = 1	
CHF	0,9408
GBP	0,8295
HKD	8,0708
JPY	163,1882
RMB	7,6253
USD	1,0393

Événements postérieurs à la clôture

Le 14 janvier 2025, les catégories d'actions suivantes ont été liquidées :

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy X Cap GBP

Le 15 janvier 2025, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Schroder ISF Asian Opportunities IS B Dis AV
 Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond IS Cap couverte en GBP
 Schroder ISF Emerging Markets IS Cap
 Schroder ISF Euro High Yield A Dis couverte en GBP AV
 Schroder ISF Global Equity Yield IS Dis GBP QV
 Schroder ISF Global High Yield IS Dis QV
 Schroder ISF Global High Yield IS Dis couverte en GBP QV
 Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Cap
 Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Dis QV
 Schroder ISF QEP Global Core IZ Cap EUR
 Schroder ISF Strategic Credit IS Cap
 Schroder ISF Strategic Credit IS Dis couverte en USD SV
 Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income IS Dis GBP SV

Le 28 janvier 2025, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Schroder ISF Dynamic Income IZ Cap
 Schroder ISF Dynamic Income IZ Dis MF
 Schroder ISF Emerging Markets X3 Cap NOK
 Schroder ISF Emerging Markets X3 Cap SEK
 Schroder ISF Global Credit Income IZ Dis MF
 Schroder ISF Global Dividend Maximiser IZ Dis QF

Le 6 février 2025, Schroder ISF Global Managed Growth a été liquidé.

Le 10 février 2025, Schroder ISF Global Social Growth a été liquidé.

Le 19 février 2025, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Schroder ISF Asian Total Return Y1 Cap

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Événements postérieurs à la clôture (suite)

Le 28 février 2025, les catégories d'actions suivantes ont été liquidées :

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Cap

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Cap

Le 19 mars 2025, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist QV

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist couverte en EUR QV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Dist AV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Cap

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced E Cap couverte en GBP

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Cap couverte en GBP

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Cap couverte en USD

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Cap couverte en USD

Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Cap GBP

Schroder ISF US Smaller Companies Impact IZ Cap GBP

Le 8 avril 2025, la dénomination de Schroder ISF Sustainable Future Trends a été remplacée par Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF Global Equity (suite)	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en NOK	0,45 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IS Dis AV	0,21 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Dis SV	0,45 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie S Dis [§]	0,21 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap SGD	0,75 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie IS Cap	0,38 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie S Cap EUR	0,38 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie A Cap CZK	1,25 %
Catégorie X Cap	0,60 %	Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %	Catégorie A Cap USD	1,25 %
Schroder ISF EURO Equity		Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %	Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie CN Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie Z Dis	0,63 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %	Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie Z Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Schroder ISF Global Equity		Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Swiss Equity (suite)		Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie X Cap EUR	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,63 %	Catégorie X Cap GBP	0,25 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %	Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %	Catégorie X1 Cap GBP	0,10 %
Catégorie Z Dis	0,63 %	Catégorie Y Cap	0,25 %
Schroder ISF UK Equity		Catégorie Y Cap EUR	0,25 %
Catégorie A Cap	1,10 %	Catégorie Y Cap GBP	0,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %	Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Dis	1,10 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,10 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis USD	1,10 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	1,10 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie B Dis	1,10 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %	Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %	Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Dis USD	0,60 %	Catégorie X Dis GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie Y Cap	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %	Catégorie Y Cap EUR	0,60 %
Catégorie S Dis ⁵	0,30 %	Catégorie Y Dis GBP	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie Z Dis	0,60 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Schroder ISF US Large Cap		Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %	Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %	Schroder ISF Asian Equity Impact	
Catégorie C Cap GBP	0,55 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	0,55 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,55 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Equity Yield		Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Dis AV	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie IS Dis SV	0,50 %	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %	Schroder ISF China A	
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Asian Total Return		Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie Y Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie A Cap RMB	1,50 %
Catégorie IS Cap	0,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,50 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,88 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %	Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie Y Cap	0,88 %	Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie Z Cap	0,88 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap GBP	0,88 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie Z GBP Dis AV	0,88 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
		Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF China Opportunities (suite)	
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Schroder ISF Circular Economy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Europe (suite)	
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie X Cap EUR	0,68 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie X2 Cap	0,75 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie X3 Cap EUR [§]	0,60 %
Catégorie X3 Cap GBP [§]	0,60 %
Catégorie X3 Cap [§]	0,60 %
Catégorie X3 Dis EUR QV	0,60 %
Catégorie X3 Dis GBP QV	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,58 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap EUR	0,50 %
Catégorie E Cap GBP	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact (suite)	
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %
Schroder ISF European Equity Impact*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap GBP	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie S Dis GBP	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,63 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Sustainable Equity (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A CO Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C CO Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Disruption	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,69 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie AX Dis	1,50 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %	Schroder ISF Global Energy Transition	
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie CX Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities		Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie D Cap	1,50 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie D Cap EUR	1,50 %	Catégorie E Dis GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie IS Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie X Cap ⁵	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Dis CHF AV	0,60 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies		Catégorie S Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %		
Catégorie X Cap	0,72 %	Schroder ISF Global Equity Impact*	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,85 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Impact* (suite)		Schroder ISF Global Recovery (suite)	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,85 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %	Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %
Schroder ISF Global Equity Yield		Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie IS Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %	Catégorie X Cap	0,65 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %	Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie X1 Cap	0,51 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Schroder ISF Global Social Growth*	
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Dis SV	1,50 %
Schroder ISF Global Gold		Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %	Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Recovery		Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)	
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,65 %
Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie IS Cap GBP	0,33 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,33 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,65 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie X1 Cap EUR	0,65 %
Catégorie X2 Cap EUR	0,30 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Catégorie Z Cap EUR	0,65 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,65 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,50 %
Catégorie A Dis MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Dis MV	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)	
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis GBP A	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap SGD	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie X Cap	0,68 %
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Hong Kong Equity (suite)		Schroder ISF Latin American	
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie D Cap	1,50 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Schroder ISF Indian Equity		Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Opportunities		Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap NOK	1,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A Cap SEK	1,75 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A Dis SV	1,75 %
Schroder ISF Japanese Opportunities		Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap NOK	1,00 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie C Cap SEK	1,00 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %	Catégorie C Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %	Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap DKK	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap NOK	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap SEK	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap NOK	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie C Cap SEK	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %	Catégorie IZ Cap DKK	0,75 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,75 %
		Catégorie IZ Cap SEK	0,75 %
		Catégorie IZ Dis DKK QV	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (suite)	
Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP ^s	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis MF ^s	1,50 %
Catégorie A Dis SGD MF ^s	1,50 %
Catégorie AX Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,65 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,20 %
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap GBP	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)	
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %
Catégorie C Cap NOK	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,28 %
Catégorie C Dis	0,28 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie X Dis	0,23 %
Catégorie X1 Dis	0,16 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (suite)	
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie S Dis ⁵	0,33 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie IE Cap	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap NOK	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (suite)	
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,75 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Catégorie C Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Schroder ISF Dynamic Income*	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap JPY	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	1,25 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,25 %
Catégorie A Dis JPY MF	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Dynamic Income* (suite)	
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap JPY	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Dis JPY MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF2	0,75 %
Catégorie C Dis QV	0,75 %
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)		Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %	Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie IA Cap	0,51 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,51 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie IB Cap	0,47 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie IC Cap	0,43 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,55 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie X Cap	0,32 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Managed Growth		Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %	Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %	Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %	Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %	Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %	Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %	Catégorie X Cap	0,64 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Inflation Plus (suite)		Schroder ISF Sustainable Conservative* (suite)	
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis USD	1,50 %	Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,30 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,30 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,20 %
Schroder ISF Japan DGF		Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie X Cap	0,50 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,30 %
Catégorie X Dis	0,50 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %	Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %	Catégorie A1 Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %	Catégorie IZ Dis	0,75 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Catégorie U Dis MF	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Conservative*		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
		Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)	
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap couverte en USD ⁵	1,25 %
Catégorie A Cap ⁵	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD ⁵	1,25 %
Catégorie B Cap ⁵	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Dis	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	0,50 %
Catégorie B Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Bond (suite)	
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie C Dis GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie Z Dis	0,33 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie Y Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Dollar Bond (suite)	
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie C Dis QV	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,40 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %
Catégorie Y Cap	0,75 %
Catégorie Y Dis MV	0,75 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie D Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)	
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,60 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,80 %
Catégorie X Cap couverte en SEK ^s	0,48 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap	0,33 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Market Bond (suite)	
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Corporate Bond (suite)	
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie X Dis	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)	
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit High Income (suite)		Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie U Dis MF	1,10 %
Catégorie B Dis	1,20 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
Schroder ISF Global Credit Income		Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie A Cap	1,10 %	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
Catégorie A Cap EUR	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %	Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie A Cap HKD	1,10 %	Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
Catégorie A Dis	1,10 %	Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %	Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Dis EUR MV	1,10 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,10 %	Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MV	1,10 %	Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %	Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,10 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %	Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis	0,55 %	Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %	Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Cap	1,10 %	Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis	1,10 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global High Yield (suite)	
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,70 %
Catégorie A Dis	0,70 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %
Catégorie C Cap	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %
Catégorie E Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IZ Dis	0,35 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,35 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,25 %
Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Strategic Bond (suite)	
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,30 %
Catégorie IS Dis SV	0,30 %
Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %
Catégorie A Dis SF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Dis AV	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap ^s	0,29 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (suite)	
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en JPY	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Dis	0,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis	1,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	0,90 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond (suite)	
Catégorie A Dis MV	0,90 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,20 %
Catégorie A Dis MV	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2024 (suite)

Commissions de gestion (suite)

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

§ Les taux de commission de gestion ont connu les changements suivants au cours de l'année :

Le 21 février 2024, le taux de la catégorie S Dis du compartiment Schroder ISF Global Equity est passé de 0,28 % à 0,21 %.

Le 1^{er} novembre 2024, les taux des catégories X3 du compartiment Schroder ISF Emerging Markets sont passés de 0,61 % à 0,60 %.

Le 30 août 2024, les taux des catégories A du compartiment Schroder Sustainable Asian Equity sont passés de 1,25 % à 1,50 %.

Le 23 décembre 2024, le taux de la catégorie S Dis du compartiment Schroder ISF QEP Global ESG est passé de 1,50 % à 0,33 %.

Le 26 janvier 2024, les taux des catégories A Cap, A Cap couverte en USD, B Cap et B Cap couverte en USD du Compartiment Schroder ISF European Alpha Absolute Return sont passés de 1,50 % à 1,25 %.

Le 1^{er} octobre 2024, le taux de la catégorie X Cap couverte en SEK du Compartiment Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond est passé de 0,63 % à 0,48 %.

Le 13 mai 2024, le taux de la catégorie X Cap du Compartiment Schroder ISF Sustainable EURO Credit est passé de 0,32 % à 0,29 %.

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF EURO Equity (suite)	
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie Z Cap	1,03 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap NOK	1,83 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie C Cap couverte en NOK	0,70 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap GBP	1,02 %	Catégorie IS Dis AV	0,33 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,06 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie C Cap SGD	1,04 %	Catégorie IZ Dis SV	0,50 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie I Cap GBP	0,06 %	Catégorie A Cap	1,61 %
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,07 %	Catégorie A Dis	1,61 %
Catégorie I Dis	0,06 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie IS Cap	0,57 %	Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie B Dis	2,21 %
Catégorie S Cap	0,65 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie S Cap EUR	0,64 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie S Dis	0,66 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie X Cap	0,66 %	Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie X Cap EUR	0,66 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %	Catégorie A Cap CZK	1,60 %
Schroder ISF EURO Equity		Catégorie A Cap EUR	1,60 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,86 %	Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,86 %	Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,86 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis	1,83 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie A1 Cap USD	2,33 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie B Dis	2,43 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,06 %	Catégorie C Cap USD	1,04 %
Catégorie C Cap USD	1,03 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,05 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie CN Cap	0,93 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie X Cap GBP	0,15 %
Catégorie K1 Cap	0,85 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,18 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,88 %	Catégorie Z Cap	0,91 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Equity (suite)		Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie Z Dis	0,91 %	Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Schroder ISF Swiss Equity		Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie A Dis	1,58 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,86 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie B Cap	2,18 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Dis	2,18 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,61 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie S Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	Catégorie S Dis	0,65 %
Catégorie Z Cap	0,89 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %	Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,95 %	Catégorie X Cap GBP	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,93 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie Z Dis	0,90 %	Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
Schroder ISF UK Equity		Catégorie X1 Cap GBP	0,17 %
Catégorie A Cap	1,44 %	Catégorie Y Cap	0,36 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,47 %	Catégorie Y Cap EUR	0,37 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,47 %	Catégorie Y Cap GBP	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,47 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie A Dis	1,44 %	Catégorie Z Cap EUR	0,90 %
Catégorie A Dis EUR	1,44 %	Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Dis USD	1,44 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A1 Cap	1,93 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie B Cap	2,04 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie B Dis	2,04 %	Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie C Cap	0,89 %	Catégorie C Cap GBP	1,01 %
Catégorie C Cap EUR	0,89 %	Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,92 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Dis	0,89 %	Catégorie I Cap AUD	0,06 %
Catégorie C Dis EUR	0,92 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie C Dis USD	0,89 %	Catégorie IZ Dis AV	0,73 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,80 %
Catégorie S Cap	0,59 %	Catégorie X Cap	0,83 %
Catégorie S Dis	0,58 %	Catégorie X Cap EUR	0,92 %
Catégorie Z Cap	0,89 %	Catégorie X Dis GBP	0,85 %
Catégorie Z Dis	0,91 %	Catégorie Y Cap	0,89 %
Schroder ISF US Large Cap		Catégorie Y Cap EUR	0,89 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie Y Dis GBP	0,87 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie A Cap NOK	1,58 %	Catégorie A Cap CHF	1,93 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,62 %	Catégorie A Cap EUR	1,93 %
Catégorie A Dis	1,58 %	Catégorie A Dis	1,92 %
Catégorie A Dis GBP	1,58 %	Catégorie A Dis AUD	1,94 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,95 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %	Catégorie A Dis CHF	1,93 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %	Catégorie A Dis EUR	1,93 %
		Catégorie A Dis couverte en EUR	1,97 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (suite)		Schroder ISF Asian Total Return (suite)	
Catégorie A Dis SGD	1,93 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,96 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,46 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,57 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap	1,08 %	Catégorie C Dis GBP	1,28 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,17 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Dis QV	0,90 %	Catégorie IS Cap	0,57 %
Catégorie IZ Cap	0,88 %	Catégorie IS Dis AV	0,57 %
Schroder ISF Asian Equity Impact		Catégorie IS Dis GBP AV	0,68 %
Catégorie A Cap	1,81 %	Catégorie IZ Cap	0,94 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie E Cap	0,76 %	Catégorie S Dis GBP	0,79 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Y Cap	0,96 %
Catégorie IZ Cap	1,01 %	Catégorie Z Cap	1,01 %
Schroder ISF Asian Equity Yield		Catégorie Z Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie Z GBP Dis AV	1,01 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,87 %	Catégorie A Cap HKD	1,86 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie A Cap SGD	1,89 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,87 %	Catégorie A Dis EUR	1,86 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,87 %	Catégorie A Dis GBP	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %	Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap CHF	1,31 %
Catégorie C Dis	1,28 %	Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Dis AV	1,35 %
Catégorie IS Dis SV	0,57 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie S Cap	0,81 %
Catégorie S Cap	0,79 %	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Catégorie S Dis	0,79 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie U Cap	2,84 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,85 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,51 %
Catégorie U Dis MF	2,84 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,86 %	Catégorie E Cap	0,68 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Schroder ISF China A	
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie A Cap SGD	1,83 %
Catégorie IZ Cap	1,05 %	Catégorie A1 Cap	2,37 %
Schroder ISF Asian Total Return		Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis SGD	1,84 %	Catégorie C Cap GBP	1,28 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie E Cap	0,79 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China A (suite)		Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,87 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,06 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie Y Cap	0,81 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Schroder ISF China A All Cap		Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	1,81 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Cap RMB	1,81 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap EUR	1,41 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %	Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie E Cap	0,80 %	Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,32 %
Catégorie I Cap EUR	0,01 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,02 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,02 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie K1 Cap	1,07 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Schroder ISF China Opportunities		Catégorie U Cap	2,83 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap HKD	1,83 %	Catégorie A Cap	1,94 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,86 %	Catégorie A Cap NOK	1,94 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %	Catégorie A Dis	1,94 %
Catégorie A Dis AV	1,83 %	Catégorie A Dis GBP	1,94 %
Catégorie A Dis HKD	1,83 %	Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A1 Cap USD	2,44 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie B Cap	2,54 %
Catégorie C Cap	1,28 %	Catégorie B Dis	2,54 %
Catégorie D Cap	2,83 %	Catégorie C Cap	1,38 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Dis	1,40 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie I Cap	0,17 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,77 %	Catégorie IZ Cap	1,16 %
Catégorie K1 Cap	1,09 %	Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,04 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,06 %	Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie K1 Cap EUR	1,20 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,06 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,88 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,06 %	Catégorie A Cap CZK	1,85 %
Catégorie K1 Dis AV	1,05 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,08 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Schroder ISF Circular Economy		Catégorie A Cap SEK	1,75 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie A Cap SGD	1,94 %
Catégorie A Dis AV	1,76 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie B Cap EUR	2,27 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie C Cap	1,02 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie C Cap EUR	0,97 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap GBP	1,01 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Dis	1,02 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis EUR AV	0,97 %	Catégorie C Cap AUD	1,05 %
Catégorie E Cap	0,63 %	Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %	Catégorie C Dis	1,05 %
		Catégorie I Cap	0,07 %
		Catégorie I Cap EUR	0,07 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets (suite)		Schroder ISF Emerging Markets Value (suite)	
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,11 %
Catégorie IS Dis AV	0,57 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie S Cap	0,80 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,86 %
Catégorie S Dis	0,80 %	Catégorie S Cap	0,66 %
Catégorie X Cap	1,25 %	Catégorie S Cap couverte en GBP	0,71 %
Catégorie X Cap EUR	0,74 %	Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie X1 Cap GBP	1,00 %	Catégorie A Cap	1,91 %
Catégorie X2 Cap	0,82 %	Catégorie A Dis	1,91 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,83 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,95 %
Catégorie X3 Cap	0,68 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,94 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,68 %	Catégorie A1 Cap	2,41 %
Catégorie X3 Cap GBP	0,68 %	Catégorie A1 Dis	2,41 %
Catégorie X3 Dis EUR QV	0,66 %	Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie X3 Dis GBP QV	0,66 %	Catégorie B Dis	2,51 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Catégorie C Cap	1,11 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie C Dis	1,10 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Dis MF	1,10 %
Catégorie C Cap GBP	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie E Cap	0,71 %	Catégorie Z Cap	0,99 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie Z Dis	1,10 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %	Schroder ISF European Equity Impact*	
Catégorie IZ Cap	1,02 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie X Cap	0,65 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Catégorie A Dis GBP	1,79 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap	2,42 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie B Cap EUR	2,38 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie C Cap	1,39 %	Catégorie C Dis GBP	1,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,33 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie C Cap GBP	1,29 %	Catégorie E Cap	0,55 %
Catégorie E Cap	0,85 %	Catégorie E Cap GBP	0,51 %
Catégorie E Cap EUR	0,83 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie E Cap GBP	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie S Dis	0,67 %
Catégorie I Cap EUR	0,04 %	Catégorie S Dis GBP	0,67 %
Catégorie IZ Cap	1,11 %	Catégorie Z Cap	1,05 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China*		Catégorie Z Cap GBP	0,98 %
Catégorie A Cap	2,06 %	Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie B Cap	2,61 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie C Cap	1,33 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie E Cap	1,09 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie I Cap	0,31 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie IZ Cap	1,03 %	Catégorie A1 Cap USD	2,35 %
Schroder ISF Emerging Markets Value		Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie B Dis	2,46 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,49 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie C Cap	1,07 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %	Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie C Dis AV	1,00 %	Catégorie Z Cap	1,05 %
Catégorie E Cap	0,69 %		
Catégorie E Dis AV	0,65 %		
Catégorie I Cap	0,09 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Special Situations		Schroder ISF European Value (suite)	
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A Cap GBP	1,83 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie A Cap USD	1,83 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Dis GBP	1,83 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie A Dis USD AV	1,85 %	Catégorie Z Cap	1,01 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie A Cap EUR	1,91 %
Catégorie C Cap GBP	1,03 %	Catégorie A Cap NOK	1,92 %
Catégorie C Cap USD	1,02 %	Catégorie A Cap SEK	1,92 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie A Cap SGD	1,91 %
Catégorie C Dis GBP	1,03 %	Catégorie A Dis	1,92 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Cap	2,42 %
Catégorie IZ Cap	1,12 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,43 %
Catégorie IZ Cap USD	0,80 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,45 %
Catégorie IZ Dis AV	0,70 %	Catégorie B Cap	2,52 %
Catégorie K1 Cap	0,85 %	Catégorie B Cap EUR	2,52 %
Catégorie K1 Cap USD	0,84 %	Catégorie C Cap	1,37 %
Catégorie K1 Dis AV	0,74 %	Catégorie C Cap EUR	1,37 %
Catégorie S Cap	0,80 %	Catégorie C Cap GBP	1,37 %
Catégorie S Dis	0,78 %	Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %	Schroder ISF Global Cities	
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie Z Cap GBP	0,98 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Schroder ISF European Sustainable Equity		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap USD	1,58 %	Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis AV	1,59 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,59 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Dis SV	1,59 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie A Dis USD SV	1,59 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A1 Cap	2,09 %	Catégorie C Cap CHF	0,83 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,12 %	Catégorie C Cap EUR	0,86 %
Catégorie B Cap	2,19 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap	0,91 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Cap USD	1,02 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis AV	0,91 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,91 %	Catégorie C Dis GBP SV	1,04 %
Catégorie C Dis SV	0,91 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Dis USD SV	0,88 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Dis	0,89 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie S Dis SV	0,67 %	Catégorie Z Dis EUR	1,04 %
Catégorie X Dis GBP	0,51 %	Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie Z Cap	0,91 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,89 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Schroder ISF European Value		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap HKD	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,85 %	Catégorie A Cap SGD	1,83 %
Catégorie A Cap USD	1,83 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Cap	2,44 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (suite)		Schroder ISF Global Dividend Maximiser (suite)	
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,91 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,91 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,91 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie A Dis SGD	1,87 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie C Dis	1,02 %	Catégorie A1 Dis	2,38 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,41 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,41 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %	Catégorie AX Dis	1,88 %
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %	Catégorie B Dis	2,47 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,05 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,51 %
Catégorie Z Dis GBP	1,03 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Schroder ISF Global Climate Leaders		Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Dis	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,11 %
Catégorie A CO Cap	1,76 %	Catégorie C Dis GBP	1,07 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie CX Dis	1,07 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie C Cap	1,05 %	Catégorie J Dis JPY	0,09 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie Z Dis GBP	1,08 %
Catégorie C CO Cap	1,02 %	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie E Cap	0,68 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,71 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie I Cap GBP	0,04 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Schroder ISF Global Disruption		Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,76 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,75 %	Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie A1 Cap	2,31 %	Catégorie D Cap	2,85 %
Catégorie B Cap	2,20 %	Catégorie D Cap EUR	2,85 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,23 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,88 %	Catégorie X Cap	0,70 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %	Catégorie X Dis CHF AV	0,63 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,00 %	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie E Cap	0,65 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie F Cap SGD	1,71 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie C Cap EUR	1,33 %
Catégorie U Cap	2,81 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie X Cap	0,74 %	Catégorie IZ Cap	1,03 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Catégorie X Cap	0,81 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,87 %	Catégorie A Cap CHF	1,85 %
Catégorie A Dis	1,88 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Energy (suite)		Schroder ISF Global Equity Impact* (suite)	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,32 %
Catégorie A Dis EUR	1,85 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	1,03 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	1,02 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie I Cap	0,21 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %	Catégorie IZ Cap	0,84 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie C Cap CHF	1,30 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie C Dis	1,30 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,67 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie A Dis GBP	1,86 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Dis HKD	1,86 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,66 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie Z Dis GBP	1,05 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Schroder ISF Global Energy Transition		Catégorie A1 Dis	2,36 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %	Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,86 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie C Cap EUR	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %	Catégorie C Dis EUR QV	1,06 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie I Cap EUR	0,08 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie S Dis GBP QV	0,68 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie U Cap	2,62 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,65 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie U Dis MF	2,62 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie Z Cap EUR	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,06 %	Schroder ISF Global Gold	
Catégorie C Dis GBP	1,03 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,68 %	Catégorie A Cap HKD	2,00 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie E Dis GBP	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie I Cap couverte en NOK	0,06 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,49 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie U Cap	2,84 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,47 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %	Catégorie C Dis	0,98 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,04 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,06 %
Schroder ISF Global Equity Impact*		Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap	1,92 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,01 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,62 %	Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)	
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,86 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,08 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap	0,93 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Cap EUR	0,93 %	Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,06 %
Catégorie C Cap GBP	0,93 %	Catégorie E Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,95 %	Catégorie E Cap GBP	0,62 %
Catégorie C Dis	0,93 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie E Cap	0,65 %	Catégorie IZ Cap	0,74 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,68 %	Catégorie U Cap	2,82 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie IS Dis GBP AV	0,47 %	Catégorie A Cap	1,63 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,68 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,45 %	Catégorie A Cap EUR	1,64 %
Catégorie X Cap	0,78 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %
Catégorie X Dis	0,80 %	Catégorie A Cap SGD	1,63 %
Catégorie X1 Cap	0,64 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,66 %
Catégorie Y Cap NOK	0,61 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,64 %
Schroder ISF Global Smaller Companies		Catégorie A Dis couverte en EUR	1,66 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A1 Cap	2,13 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,16 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie IZ Cap	0,99 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Cap SGD	0,83 %
Schroder ISF Global Social Growth*		Catégorie C Dis EUR QV	0,83 %
Catégorie A Cap	2,02 %	Catégorie C Dis QV	0,83 %
Catégorie A Cap EUR	2,09 %	Catégorie F Cap SGD	1,48 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,14 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis SV	2,02 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie B Cap EUR	2,74 %	Catégorie I Cap GBP	0,05 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie I Dis GBP QV	0,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,26 %	Catégorie I Dis QV	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,35 %	Catégorie IS Cap GBP	0,47 %
Catégorie C Dis SV	1,30 %	Catégorie IS Dis GBP QV	0,47 %
Catégorie E Cap	1,06 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie E Cap EUR	1,00 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,70 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,70 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie S Dis GBP	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,87 %	Catégorie U Cap	2,62 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie X Cap JPY	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %	Catégorie X1 Cap EUR	0,70 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %	Catégorie X2 Cap EUR	0,38 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie Y Cap NOK	0,61 %
Catégorie A Dis EUR	1,83 %	Catégorie Z Cap EUR	0,93 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,96 %
		Catégorie Z Dis EUR QV	0,93 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value		Schroder ISF Healthcare Innovation (suite)	
Catégorie A Cap	1,80 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,93 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,93 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,90 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie A Dis MV	1,87 %	Catégorie U Cap	2,87 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,93 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie A1 Cap	2,40 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,04 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,45 %	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	2,45 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A1 Dis MV	2,41 %	Catégorie A Cap USD	1,83 %
Catégorie B Cap EUR	2,37 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,54 %	Catégorie A1 Cap USD	2,33 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	2,53 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,10 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %
Catégorie C Cap EUR	1,10 %	Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,14 %	Catégorie C Cap CHF	1,28 %
Catégorie C Cap GBP	1,10 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie C Dis	1,11 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,31 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,16 %	Catégorie D Cap	2,83 %
Catégorie C Dis GBP A	1,08 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie E Cap	0,71 %	Catégorie IZ Cap	1,04 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,76 %	Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie I Cap	0,17 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie I Dis QV	0,07 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	1,22 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Schroder ISF Greater China		Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie C Dis	1,31 %
Catégorie A Cap SGD	1,80 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie IZ Cap	1,08 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie E Cap	0,68 %
Catégorie C Cap SGD	1,29 %	Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie I Cap EUR	0,02 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie X Cap	0,75 %	Catégorie A Cap NOK	1,86 %
Schroder ISF Healthcare Innovation		Catégorie A Cap SEK	1,86 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Cap USD	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,83 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,39 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,85 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,39 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %	Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie C Cap EUR	1,32 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,34 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Opportunities (suite)		Schroder ISF Nordic Micro Cap (suite)	
Catégorie C Cap couverte en USD	1,35 %	Catégorie IZ Cap SEK	1,18 %
Catégorie C Dis	1,31 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	1,02 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie IZ Dis SF	1,07 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,09 %	Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Catégorie I Dis	0,08 %		
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,88 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap EUR	1,89 %	Catégorie A Cap DKK	2,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,92 %	Catégorie A Cap NOK	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,91 %	Catégorie A Cap SEK	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,38 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,80 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,39 %	Catégorie A Dis SV	1,77 %
Catégorie A1 Cap USD	2,39 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie B Cap	2,48 %	Catégorie C Cap DKK	1,28 %
Catégorie C Cap	1,33 %	Catégorie C Cap NOK	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,37 %	Catégorie C Cap SEK	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,36 %	Catégorie C Dis DKK QV	1,02 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie C Dis SV	1,08 %
Catégorie IZ Cap	1,01 %	Catégorie I Cap	0,06 %
		Catégorie IZ Cap	0,79 %
Schroder ISF Latin American		Catégorie IZ Cap DKK	0,77 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,74 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,74 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie A Dis	1,86 %	Catégorie IZ Dis SF	0,79 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %	Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,86 %		
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %	Catégorie A Cap SGD	1,80 %
Catégorie B Dis	2,46 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,51 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie C Dis	1,31 %	Catégorie E Cap	0,76 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie E Cap GBP	0,58 %
Catégorie IZ Cap	1,08 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,72 %
		Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	2,12 %		
Catégorie A Cap DKK	2,07 %	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap NOK	2,12 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap SEK	2,10 %	Catégorie A Cap GBP	1,68 %
Catégorie A Dis DKK QV	2,07 %	Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie A Dis SV	2,07 %	Catégorie A Dis MF	1,69 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie A Dis SGD MF	1,69 %
Catégorie C Cap DKK	1,26 %	Catégorie AX Cap	1,60 %
Catégorie C Cap NOK	1,26 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap SEK	1,25 %	Catégorie F Cap SGD	1,70 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,26 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Dis SV	1,29 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie U Cap	3,03 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %		
Catégorie IZ Cap DKK	1,02 %	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie IZ Cap NOK	1,04 %	Catégorie C Cap SV	0,74 %
		Catégorie C Dis SV	0,74 %
		Catégorie I Cap GBP SV	0,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (suite)		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie I Cap SV	0,05 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie I Dis GBP SV	0,01 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie I Dis MF	0,05 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %
Catégorie I Dis SV	0,01 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie IZ Cap SV	0,63 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie IZ Dis SV	0,63 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,60 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure		Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie A Cap	1,78 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie A Dis	1,78 %	Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie B Cap EUR	2,34 %	Catégorie C Cap EUR	1,14 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,17 %
Catégorie C Cap EUR	1,05 %	Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie C Cap GBP	1,01 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,07 %
Catégorie C Dis EUR	1,04 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie E Cap	0,72 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %	Catégorie X Cap	1,24 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Catégorie Z Cap	1,03 %
Catégorie C Cap	0,38 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	0,34 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie IZ Cap	0,28 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,23 %	Catégorie A Dis	1,83 %
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*		Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A Cap	1,81 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie A1 Cap	2,31 %	Catégorie B Dis	2,43 %
Catégorie B Cap	2,41 %	Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap	1,01 %	Catégorie C Cap GBP	1,15 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap CZK	1,84 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie I Cap	0,01 %	Catégorie A Cap GBP	1,83 %
Schroder ISF Taiwanese Equity		Catégorie A Dis EUR AV	1,83 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie A Dis	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Dis	2,46 %	Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie I Cap	0,03 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie IZ Cap	1,02 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie Z Cap	1,00 %	Catégorie C Dis	0,83 %
		Catégorie I Cap	0,05 %
		Catégorie I Cap EUR	0,05 %
		Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
		Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %
		Catégorie IZ Cap	0,70 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)		Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie IZ Cap EUR	0,66 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,43 %	Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,44 %	Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie X1 Cap	0,74 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,40 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Schroder ISF QEP Global Active Value		Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %	Catégorie I Dis GBP	0,04 %
Catégorie A Dis	1,59 %	Catégorie IZ Cap	0,72 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,54 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,67 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie IZ Cap GBP	0,70 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie S Cap	0,61 %
Catégorie B Cap	2,19 %	Catégorie S Dis	1,53 %
Catégorie B Cap EUR	2,19 %	Catégorie S Dis GBP	0,60 %
Catégorie B Dis	2,19 %	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Catégorie C Cap	0,84 %	Catégorie A Cap	1,66 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,70 %
Catégorie C Dis	0,84 %	Catégorie C Cap	0,86 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie IE Cap	0,46 %
Catégorie S Cap	0,61 %	Catégorie IZ Cap	0,69 %
Catégorie S Dis	0,61 %	Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie Z Cap EUR	0,88 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Schroder ISF QEP Global Core		Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap	0,40 %	Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,43 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap NOK	0,42 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,47 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Dis	0,40 %	Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie IZ Cap	0,32 %	Catégorie C Cap NOK	0,84 %
Catégorie X Dis	0,33 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,87 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %	Catégorie C Dis	0,84 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap	2,05 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie A Cap EUR	2,08 %	Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie A Cap GBP	2,14 %	Catégorie S Dis	0,61 %
Catégorie A1 Cap	2,59 %	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Catégorie C Cap	1,27 %	Catégorie A Cap	2,26 %
Catégorie C Cap EUR	1,27 %	Catégorie C Cap	1,24 %
Catégorie C Cap GBP	1,16 %	Catégorie E Cap	0,94 %
Catégorie I Cap	0,29 %	Catégorie E Cap GBP	0,81 %
Catégorie I Cap EUR	0,29 %	Catégorie I Cap	0,35 %
Catégorie I Cap GBP	0,14 %	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie IZ Cap	0,99 %	Catégorie A Cap	1,99 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,02 %	Catégorie A Cap EUR	1,91 %
Catégorie K1 Cap	1,07 %	Catégorie A Cap GBP	2,06 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,08 %	Catégorie A1 Cap	2,54 %
Catégorie Z Cap GBP	1,27 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie Z Dis GBP	1,27 %	Catégorie C Cap EUR	0,91 %
		Catégorie C Cap GBP	1,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (suite)		Schroder ISF Dynamic Income* (suite)	
Catégorie E Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,69 %
Catégorie E Cap EUR	0,46 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,61 %
Catégorie E Cap GBP	0,61 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,62 %
Catégorie I Cap	0,20 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,69 %
Catégorie I Cap EUR	0,17 %	Catégorie A Dis HKD MF	1,59 %
Catégorie I Cap GBP	0,27 %	Catégorie A Dis HKD MF3	1,57 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,69 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,87 %	Catégorie A Dis JPY MF	1,59 %
Catégorie K1 Cap	1,03 %	Catégorie A Dis MF	1,59 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,03 %	Catégorie A Dis MF2	1,55 %
Catégorie X Cap GBP	0,29 %	Catégorie A Dis MF3	1,61 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,26 %	Catégorie A Dis QV	1,62 %
Catégorie Z Cap GBP	1,28 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,62 %
Catégorie Z Dis GBP AV	1,28 %	Catégorie A1 Cap	1,99 %
Schroder ISF Commodity		Catégorie A1 Dis QV	1,99 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,88 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,01 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,88 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,05 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Cap JPY	0,77 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Dis couverte en CHF MF	1,02 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,36 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,14 %	Catégorie C Dis JPY MF	0,77 %
Catégorie E Cap	0,81 %	Catégorie C Dis MF	0,98 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,82 %	Catégorie C Dis MF2	0,82 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,83 %	Catégorie C Dis QV	0,91 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,82 %	Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie S Dis	0,78 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,84 %	Catégorie A Cap EUR	1,57 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,82 %	Catégorie A Dis	1,58 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		Catégorie A Dis couverte en AUD	1,60 %
Catégorie C Cap	0,92 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,60 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,57 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie A Dis HKD	1,58 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,61 %
Schroder ISF Dynamic Income*		Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,62 %
Catégorie A Cap	1,57 %	Catégorie A1 Cap	2,08 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,62 %	Catégorie A1 Dis	2,09 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,61 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie AX Dis	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,61 %
Catégorie A Cap HKD	1,59 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,20 %
Catégorie A Cap JPY	1,60 %	Catégorie C Cap	0,98 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,62 %	Catégorie C Dis	0,97 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,61 %	Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,68 %	Catégorie I Dis	0,10 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,62 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,70 %	Catégorie U Cap	2,53 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,61 %	Catégorie U Dis	2,53 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	1,73 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	2,56 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,75 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,59 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Diversified Growth		Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,48 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,51 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,58 %
Catégorie A Dis	1,49 %	Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,51 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,58 %
Catégorie A1 Cap	1,98 %	Catégorie A Cap SGD	1,54 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,01 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,02 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A1 Dis	1,98 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie B Cap	2,08 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie C Cap	0,86 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,88 %	Catégorie A Dis HKD	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,88 %	Catégorie A Dis couverte en NOK	1,62 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,89 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,57 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,51 %	Catégorie A Dis SGD	1,57 %
Catégorie I Cap	0,02 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,04 %	Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,03 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,09 %
Catégorie IA Cap	0,54 %	Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,50 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,08 %
Catégorie IB Cap	0,43 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,08 %
Catégorie IC Cap	0,42 %	Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie IZ Cap	0,57 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,59 %	Catégorie B Dis	2,14 %
Catégorie X Cap	0,30 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,18 %
Schroder ISF Global Managed Growth		Catégorie C Cap	0,96 %
Catégorie A Cap	1,23 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,69 %	Catégorie C Dis	0,95 %
Catégorie E Cap	0,43 %	Catégorie C Dis couverte en CHF	0,97 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,47 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,98 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,07 %	Catégorie I Dis	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,64 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Catégorie J Dis	0,08 %
Catégorie A Cap	1,55 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,59 %	Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,58 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,58 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie A Dis	1,55 %	Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,57 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,07 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,57 %
Catégorie A1 Dis	2,05 %	Catégorie A Dis	1,54 %
Catégorie A1 Dis MF	2,02 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,57 %
Catégorie B Cap	2,15 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,63 %
Catégorie B Dis	2,15 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,57 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie A Dis HKD	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %	Catégorie A Dis MV	1,54 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,83 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,57 %
Catégorie C Dis	0,80 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,57 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,39 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,07 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,57 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie A1 Cap	1,87 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Target Return (suite)		Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,07 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,40 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Cap	0,81 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,85 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,67 %	Catégorie I Dis MF	0,07 %
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,68 %	Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie U Cap	2,53 %	Catégorie U Cap	2,59 %
Catégorie U Dis	2,54 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,62 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,57 %	Catégorie U Dis MF	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,57 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,62 %
Catégorie X Cap	0,70 %		
Schroder ISF Inflation Plus		Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie A Cap	1,81 %	Catégorie A Cap	1,46 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Catégorie A Dis	1,82 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,23 %
Catégorie A1 Cap	2,31 %	Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie A1 Cap USD	2,32 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie A1 Dis	2,31 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie A1 Dis USD	2,31 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %
Catégorie B Cap	2,31 %	Catégorie IZ Cap	0,71 %
Catégorie B Dis	2,32 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,43 %
Catégorie C Cap	0,96 %		
Catégorie C Cap couverte en USD	1,03 %	Schroder ISF Sustainable Conservative*	
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie A Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	0,82 %
		Catégorie A Dis	0,81 %
Schroder ISF Japan DGF		Catégorie A1 Cap	1,31 %
Catégorie C Cap	0,99 %	Catégorie A1 Dis	1,31 %
Catégorie I Cap	0,03 %	Catégorie C Cap	0,31 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie X Cap	0,56 %		
Catégorie X Dis	0,57 %	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Catégorie A Cap	1,51 %
Catégorie A Cap	1,55 %	Catégorie A1 Cap	2,01 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %	Catégorie B Cap	2,11 %
Catégorie A Dis	1,55 %	Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,58 %	Catégorie E Cap	0,35 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,59 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A Dis MF2	1,56 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Dis MF3	1,51 %	Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,59 %		
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,59 %	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,59 %	Catégorie A Cap	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,63 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,64 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,63 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,07 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,63 %
Catégorie B Cap	2,15 %	Catégorie A Dis	1,60 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,64 %
Catégorie B Dis	2,14 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,64 %
Catégorie C Cap	0,95 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,65 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,98 %	Catégorie A Dis QV	1,61 %
		Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,63 %
		Catégorie A Dis couverte en USD	1,63 %
		Catégorie A1 Dis AV	1,93 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (suite)		Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)	
Catégorie A1 Dis QV	2,00 %	Catégorie S Dis couverte en GBP	0,79 %
Catégorie B Cap	2,22 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,09 %
Catégorie B Dis	2,20 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,09 %
Catégorie C Cap	0,97 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,03 %	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Catégorie C Dis	1,01 %	Catégorie A Cap	1,48 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,05 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,51 %
Catégorie I Cap	0,13 %	Catégorie A Dis	1,48 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,12 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,46 %	Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,61 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,81 %
Catégorie IZ Dis	0,76 %	Catégorie C Dis	0,78 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return		Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,89 %	Catégorie A Cap	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,86 %	Catégorie A Dis AV	1,62 %
Catégorie A Dis	1,86 %	Catégorie A1 Cap	2,12 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,89 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,19 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,89 %	Catégorie B Cap	2,03 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,89 %	Catégorie B Cap couverte en USD	2,09 %
Catégorie A1 Cap	2,26 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,29 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,28 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,10 %
Catégorie A1 Dis	2,26 %	Catégorie C Dis	1,22 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,29 %	Catégorie E Cap	0,88 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,29 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,72 %
Catégorie B Cap	2,36 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,39 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie B Dis	2,36 %	Catégorie R Cap	1,23 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,39 %	Catégorie R Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie C Cap	1,21 %	Catégorie R Cap couverte en USD	1,11 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,24 %	Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie C Cap EUR	1,21 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,24 %	Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	1,26 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,27 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie C Dis	1,21 %	Catégorie A1 Cap USD	1,49 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,24 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,24 %	Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	1,17 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie C Cap	0,51 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,11 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis	0,08 %	Catégorie IZ Cap	0,43 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %	Catégorie IZ Dis	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,69 %	Catégorie Z Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,84 %	Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie S Cap	0,77 %	Catégorie A Cap	0,60 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,79 %	Catégorie A Dis	0,60 %
Catégorie S Dis	0,78 %	Catégorie A1 Cap	1,14 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,79 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO Government Bond (suite)		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (suite)	
Catégorie B Cap	1,09 %	Catégorie A1 Cap	1,48 %
Catégorie B Dis	1,09 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,51 %
Catégorie C Cap	0,35 %	Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie C Dis	0,34 %	Catégorie B Cap	1,43 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie B Cap couverte en USD	1,46 %
Catégorie IZ Cap	0,27 %	Catégorie B Dis	1,43 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie A Cap	0,63 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,53 %
Catégorie A Dis	0,63 %	Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie A1 Cap	1,13 %	Catégorie C Dis GBP	0,50 %
Catégorie B Cap	0,73 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,53 %
Catégorie B Dis	0,74 %	Catégorie C Dis couverte en USD	0,53 %
Catégorie C Cap	0,31 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Dis	0,32 %	Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Z Dis	0,46 %
Catégorie I Dis AV	0,05 %	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie IZ Cap	0,26 %	Catégorie A Cap	1,02 %
Schroder ISF Global Bond		Catégorie A Dis	1,02 %
Catégorie A Cap	0,97 %	Catégorie A1 Cap	1,47 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap	0,67 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,99 %	Catégorie IZ Cap	0,57 %
Catégorie A Dis	0,97 %	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap	0,77 %
Catégorie A1 Cap	1,51 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,55 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,85 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,55 %	Catégorie A Dis QV	0,76 %
Catégorie B Cap	1,47 %	Catégorie A1 Cap	0,81 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	0,36 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,43 %
Catégorie C Cap	0,68 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,43 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,70 %	Catégorie E Cap	0,05 %
Catégorie C Cap GBP	0,67 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,70 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,70 %	Catégorie Y Cap	0,28 %
Catégorie C Dis	0,66 %	Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie A Cap	0,92 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %	Catégorie A Cap CZK	0,93 %
Catégorie I Cap GBP	0,09 %	Catégorie A Cap EUR	0,93 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,08 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,95 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,11 %	Catégorie A Dis	0,92 %
Catégorie I Dis EUR	0,04 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,94 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,10 %	Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,95 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	0,96 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie A Dis EUR QV	0,93 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,58 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	0,96 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,62 %	Catégorie A Dis HKD MFF	0,93 %
Catégorie Z Cap EUR	0,55 %	Catégorie A Dis MFF	0,92 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,59 %	Catégorie A1 Cap	1,47 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond		Catégorie A1 Dis	1,47 %
Catégorie A Cap	0,93 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,96 %	Catégorie B Cap	1,42 %
Catégorie A Dis	0,93 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,45 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Dollar Bond (suite)		Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)	
Catégorie B Dis	1,42 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,45 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,05 %
Catégorie C Cap	0,62 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie C Cap EUR	0,63 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %	Catégorie I Dis couverte en CHF QV	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,66 %	Catégorie I Dis couverte en EUR QV	0,05 %
Catégorie C Dis	0,63 %	Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,06 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,65 %	Catégorie I Dis QV	0,01 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie S Dis	0,45 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,56 %
Catégorie X Cap	0,30 %	Catégorie IZ Dis	0,44 %
Catégorie Z Cap	0,49 %	Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,55 %
Catégorie Z Dis	0,47 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,52 %	Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,56 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,55 %	Catégorie K1 Cap	0,61 %
Schroder ISF All China Credit Income		Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie A Dis MF	1,41 %	Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,61 %
Catégorie B Cap	1,89 %	Catégorie X Cap	0,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %	Catégorie X Cap couverte en EUR	0,48 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,48 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,48 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie Y Cap	0,83 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %	Catégorie Y Dis MV	0,83 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income		Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,19 %	Catégorie A Cap	1,35 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,21 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,38 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,21 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,38 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,22 %	Catégorie A Dis	1,35 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,21 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,37 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,23 %	Catégorie A Dis HKD	1,35 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,22 %	Catégorie A1 Cap	1,75 %
Catégorie A Dis QV	1,18 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,75 %
Catégorie A1 Cap	1,60 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,64 %	Catégorie A1 Dis	1,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,64 %	Catégorie A1 Dis EUR	1,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,64 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,78 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,64 %	Catégorie B Cap	1,85 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,64 %	Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,64 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie A1 Dis QV	1,60 %	Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,71 %	Catégorie C Dis MF1	0,90 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,71 %	Catégorie D Dis	2,35 %
Catégorie C Cap	0,62 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %	Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %	Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,61 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,92 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,66 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,93 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,67 %	Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,65 %	Catégorie Z Dis EUR	0,89 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,64 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,61 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,93 %
Catégorie C Dis QV	0,61 %	Catégorie Z Dis HKD	0,83 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,60 %	Catégorie A Cap	1,76 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,63 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,79 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,63 %	Catégorie B Cap	2,05 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie A1 Cap	2,00 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,03 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,03 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,84 %
Catégorie B Cap	2,10 %	Catégorie C Dis GBP A	0,81 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,13 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,85 %
Catégorie C Cap	0,95 %	Catégorie E Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,99 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie I Cap	0,02 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,96 %	Catégorie A Cap	1,49 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,66 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %	Catégorie C Cap	0,98 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,32 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,01 %
Catégorie A Dis	1,28 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,01 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,31 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,01 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	1,03 %
Catégorie C Cap	0,68 %	Catégorie C Dis GBP AV	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,73 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie X Cap couverte en SEK	0,67 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,12 %
Catégorie IZ Cap	0,49 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,07 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		Catégorie A Dis SV	1,04 %
Catégorie A Cap	1,19 %	Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,12 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,24 %	Catégorie B Cap	1,64 %
Catégorie A Cap EUR	1,19 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,24 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie A Dis	1,19 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,67 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,21 %	Catégorie E Cap	0,41 %
Catégorie A1 Cap	1,69 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie B Cap	1,69 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie IZ Cap	0,53 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %	Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,44 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,43 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,45 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
Catégorie IZ Cap	0,72 %	Catégorie A Cap	1,08 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %	Catégorie A Dis	1,11 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %	Catégorie B Cap	1,69 %
Catégorie Z Cap	0,69 %	Catégorie C Cap	0,58 %
Catégorie Z Cap EUR	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,72 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,72 %
Catégorie Z Dis	0,68 %	Catégorie E Cap	0,33 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,73 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (suite)		Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)	
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Schroder ISF China Local Currency Bond		Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie A Cap	1,06 %	Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie A Cap EUR	1,06 %	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap USD	1,07 %	Catégorie A Cap	1,38 %
Catégorie B Cap EUR	1,38 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,40 %
Catégorie C Cap	0,57 %	Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie C Cap EUR	0,58 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Cap USD	0,58 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,87 %
Catégorie C Dis USD	0,58 %	Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %
Catégorie I Cap EUR	0,10 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,10 %
Catégorie I Cap USD	0,08 %	Catégorie IZ Cap	0,73 %
Catégorie IZ Cap	0,47 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,70 %
Schroder ISF Emerging Market Bond		Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie A Cap	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,08 %
Catégorie A Cap GBP	1,29 %	Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,08 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie A Dis	1,05 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,32 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,32 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,80 %	Catégorie B Cap	1,55 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %	Catégorie B Dis	1,55 %
Catégorie A1 Dis	1,80 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,68 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,67 %
Catégorie B Dis	1,82 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,68 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie C Dis GBP	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,67 %
Catégorie C Dis MF1	0,83 %	Catégorie C Dis couverte en JPY	0,67 %
Catégorie C Dis MV	0,80 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,59 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %	Catégorie X Cap	0,31 %
Catégorie U Cap	2,30 %	Catégorie X Dis	0,31 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,32 %	Catégorie Z Cap	0,57 %
Catégorie U Dis MF	2,30 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,33 %	Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,59 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency		Catégorie Z Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie Z Dis	0,57 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap GBP	1,32 %	Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A1 Cap	1,79 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,31 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A1 Dis	1,79 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie C Dis	0,68 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO Credit Conviction (suite)		Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,06 %
Catégorie IZ Dis QV	0,63 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,06 %
Schroder ISF EURO High Yield		Catégorie A Dis	1,03 %
Catégorie A Cap	1,28 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Cap CZK	1,32 %	Catégorie A Dis HKD MV	1,03 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,34 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,31 %	Catégorie A1 Cap	1,48 %
Catégorie A Dis	1,28 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,51 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %	Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,33 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,51 %
Catégorie B Cap	1,78 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,51 %
Catégorie B Dis	1,78 %	Catégorie B Cap	1,53 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,56 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,81 %	Catégorie B Dis	1,53 %
Catégorie C Dis	0,78 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,56 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %
Catégorie IZ Dis QV	0,55 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,66 %
Schroder ISF Global Convertible Bond		Catégorie C Dis	0,62 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,61 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,61 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,61 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,11 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,61 %	Catégorie I Dis	0,01 %
Catégorie A1 Cap	1,98 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,01 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,01 %	Catégorie Z Cap	0,55 %
Catégorie B Cap	2,08 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,59 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,11 %	Catégorie Z Dis	0,55 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,11 %	Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,59 %
Catégorie C Cap	0,93 %	Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,96 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,96 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,53 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,93 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Dis	0,93 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,53 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,96 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,54 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,96 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,03 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,03 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %	Catégorie B Dis	1,99 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,03 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,79 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %	Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,68 %	Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie Z Cap	0,80 %	Catégorie A Cap	1,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,83 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,41 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,41 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,83 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,41 %
		Catégorie A Cap EUR	1,75 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income (suite)		Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,54 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,54 %
Catégorie A Cap HKD	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,43 %	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,57 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,40 %	Catégorie Y Dis M	0,54 %
Catégorie A Dis	1,38 %	Catégorie Y Dis MV	0,54 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,41 %		
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,42 %	Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Dis EUR MV	1,75 %	Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,41 %	Catégorie A Cap EUR	1,27 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,41 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis HKD	1,38 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,43 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,31 %
Catégorie A Dis MF	1,36 %	Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A Dis MV	1,38 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,41 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,14 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,41 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,41 %	Catégorie A Dis HKD	1,27 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,40 %	Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,41 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,31 %
Catégorie A1 Cap	1,88 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,13 %
Catégorie A1 Dis	1,88 %	Catégorie A1 Cap	1,73 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,91 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,76 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,87 %	Catégorie A1 Dis	1,73 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,76 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,91 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,76 %
Catégorie C Cap	0,73 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,76 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Catégorie C Cap EUR	0,73 %	Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,76 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,76 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie C Dis	0,73 %	Catégorie C Cap EUR	0,78 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,81 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,77 %	Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Dis EUR	0,80 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,81 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie U Cap	2,37 %	Catégorie I Dis	0,01 %
Catégorie U Dis	2,37 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,41 %	Catégorie S Dis	0,49 %
Catégorie U Dis MF	2,33 %	Catégorie U Cap	2,10 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,41 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,13 %
Catégorie Y Cap	0,54 %	Catégorie U Dis MF	2,10 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,54 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,13 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,54 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,56 %		
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,57 %	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %	Catégorie A Cap	1,49 %
		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,51 %
		Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (suite)		Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,52 %	Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Dis QV	1,46 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,51 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie B Cap	1,98 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie C Cap	0,78 %	Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,81 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,62 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,32 %
Catégorie E Cap	0,48 %	Catégorie A1 Cap	1,74 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,51 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,19 %	Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie Z Cap	0,70 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,85 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Schroder ISF Securitised Credit		Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie A Cap	0,89 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %
Catégorie A Dis	0,89 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %
Catégorie A1 Cap	1,39 %	Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie A1 Dis QV	1,38 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,86 %
Catégorie C Cap	0,49 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,51 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,53 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie C Dis	0,49 %	Catégorie IZ Cap	0,71 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,53 %	Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,53 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie E Cap	0,33 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap	0,77 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie IZ Cap	0,40 %	Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,81 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %	Catégorie C Dis EUR	0,77 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,81 %
Catégorie IZ Dis	0,41 %	Catégorie C Dis couverte en USD	0,81 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,40 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,32 %	Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,40 %
Schroder ISF Social Impact Credit		Catégorie IS Dis SV	0,31 %
Catégorie A Cap	1,03 %	Catégorie S Cap	0,48 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie S Dis	0,48 %
Catégorie A Dis SV	1,03 %	Catégorie S Dis couverte en EUR	0,51 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,68 %	Catégorie S Dis couverte en USD	0,51 %
Catégorie C Cap	0,53 %	Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,70 %	Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,07 %
Catégorie E Cap	0,35 %	Catégorie A Dis SF	1,03 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A1 Cap	1,55 %
Catégorie IZ Cap	0,49 %	Catégorie B Cap	1,53 %
		Catégorie C Cap	0,63 %
		Catégorie C Dis AV	0,62 %
		Catégorie E Cap	0,31 %
		Catégorie I Cap	0,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit (suite)		Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,35 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration		Catégorie C Cap couverte en USD	0,46 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,36 %	Catégorie E Cap	0,37 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,31 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,31 %	Catégorie E Cap couverte en USD	0,51 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,32 %	Catégorie I Cap	0,20 %
Catégorie A Dis	1,30 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,30 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %	Catégorie I Dis couverte en GBP AV	0,13 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,82 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,33 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,36 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,34 %
Catégorie C Cap	0,50 %	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,62 %	Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en JPY	0,61 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,61 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,07 %
Catégorie C Dis	0,50 %	Catégorie A Dis MV	1,03 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,52 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,03 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,54 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie E Cap	0,12 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit		Catégorie IZ Cap	0,31 %
Catégorie A Cap	1,48 %	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %	Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,51 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,52 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,54 %	Catégorie A Dis MV	1,48 %
Catégorie A Dis	1,48 %	Catégorie C Cap	0,70 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,51 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie A1 Cap	1,98 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie A1 Dis	1,98 %	Catégorie E Cap	0,27 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %	Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %	Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,82 %	Catégorie C Cap	0,27 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,25 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,66 %	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,66 %	Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,66 %	Catégorie A Cap EUR	0,29 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	0,66 %
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond		Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie A Cap	0,72 %	Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,77 %	Catégorie B Cap EUR	0,29 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie C Cap	0,27 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie C Cap EUR	0,27 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie I Cap	0,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,25 %

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

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

Méthode utilisée pour calculer l'exposition globale

Les sections qui suivent indiquent si l'exposition globale aux OPCVM est gérée suivant une approche par les engagements, une approche par la Valeur à Risque relative (VaR relative) ou une approche par la Valeur à Risque absolue (VaR absolue).

En ce qui concerne les Compartiments gérés selon l'approche par la VaR, des renseignements supplémentaires sont donnés sur le modèle de la VaR, l'indice de la référence de la VaR, la limite réglementaire d'utilisation de la VaR et le niveau d'effet de levier atteint.

1. Approche par les engagements

Approche utilisée pour les Compartiments qui utilisent peu les instruments dérivés ou qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur Valeur liquidative.

Compartiment

Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Impact
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China*
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact*
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition
Schroder ISF Global Equity Impact*
Schroder ISF Global Equity Yield

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

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Dynamic Income*
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

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

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
 Schroder ISF Carbon Neutral Credit
 Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*
 Schroder ISF Emerging Market Bond
 Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
 Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
 Schroder ISF EURO High Yield
 Schroder ISF Global Convertible Bond
 Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
 Schroder ISF Securitised Credit
 Schroder ISF Social Impact Credit
 Schroder ISF Sustainable EURO Credit
 Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
 Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
 Schroder ISF EURO Liquidity
 Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approche par la VaR relative

Approche utilisée pour les Compartiments dont il est possible de gérer le risque par rapport à un indice de référence défini.

Compartiment	Indice de référence de la VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE BofA Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE BofA Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap couvert en USD
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier¹ économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale² de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales des Compartiments (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

2. Approche par la VaR relative (suite)

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			Effet de levier moyen
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	53,80 %	65,20 %	58,30 %	67,80 %
Schroder ISF EURO Bond	49,20 %	54,70 %	51,60 %	74,90 %
Schroder ISF EURO Government Bond	48,40 %	52,20 %	50,40 %	52,10 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,70 %	58,70 %	53,40 %	87,40 %
Schroder ISF Global Bond	48,50 %	54,90 %	52,00 %	149,60 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,10 %	52,30 %	50,90 %	173,50 %
Schroder ISF US Dollar Bond	47,50 %	57,00 %	51,50 %	102,40 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,30 %	62,70 %	55,00 %	188,40 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,20 %	49,10 %	46,50 %	58,30 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,20 %	56,00 %	52,10 %	30,20 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	51,40 %	58,50 %	54,30 %	50,90 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,90 %	54,20 %	52,30 %	89,80 %
Schroder ISF Global High Yield	53,00 %	62,90 %	57,90 %	48,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	47,00 %	55,10 %	51,30 %	207,10 %

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Government Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF US Dollar Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF China Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global High Yield	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

3. Approche par la VaR absolue

Approche utilisée pour les Compartiments assortis d'un objectif de performance absolue, d'une limite de volatilité absolue ou d'un objectif de surperformance par rapport à un taux d'intérêt de référence.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Global Diversified Growth^
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond

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

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier¹ économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale² de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales des Compartiments (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			Effet de levier moyen
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	
Schroder ISF Commodity	34,70 %	54,99 %	46,82 %	235,70 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	13,55 %	37,17 %	21,40 %	225,80 %
Schroder ISF Global Diversified Growth^	25,46 %	29,90 %	28,10 %	177,10 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	14,55 %	17,96 %	16,23 %	145,50 %
Schroder ISF Sustainable Conservative*	0,05 %	37,54 %	15,04 %	79,20 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,78 %	21,14 %	16,32 %	202,90 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,52 %	8,52 %	6,78 %	153,00 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,92 %	16,26 %	13,47 %	9,70 %
Schroder ISF Global Credit High Income	11,95 %	18,26 %	14,92 %	152,40 %
Schroder ISF Global Credit Income	11,34 %	16,77 %	13,74 %	143,50 %
Schroder ISF Strategic Bond	11,63 %	17,78 %	14,33 %	268,50 %
Schroder ISF Strategic Credit	7,76 %	12,55 %	9,10 %	73,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	7,50 %	11,61 %	9,33 %	123,00 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	15,82 %	20,76 %	17,36 %	152,10 %

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF Commodity	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Diversified Growth^	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Conservative*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit High Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

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

^ La méthode de gestion des risques a changé au cours de l'exercice pour les compartiments suivants : le Compartiment Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration est passé de l'approche par la VaR absolue à l'approche par la VaR relative avec effet au 15 août 2024. Le Compartiment Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond est passé de l'approche par la VaR absolue à l'approche par la VaR relative avec effet au 8 mai 2024. Le Compartiment Schroder ISF Global Diversified Growth est passé de l'approche par les engagements à l'approche par la VaR absolue avec effet au 8 mai 2024.

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée)

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

Informations générales

Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% de l'actif net
Schroder ISF Commodity	USD	
Swaps de rendement total	1 916 188	1,95 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	
Swaps de rendement total	1 954 077	0,56 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Swaps de rendement total	253 867	0,04 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
Swaps de rendement total	55 048	0,07 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Swaps de rendement total	1 738 594	4,60 %

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2024, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Commodity	USD
Swaps de rendement total	
Macquarie Bank Limited London	1 189 182
BNP Paribas SA	344 169
J.P. Morgan Securities plc	263 682
The Goldman Sachs Group, Inc.	119 155
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	1 954 077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	199 536
The Goldman Sachs Group, Inc.	54 331
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD
Swaps de rendement total	

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Les dix principales contreparties (suite)

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Multi-Asset Total Return (suite)	
J.P. Morgan Securities plc	55 048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	1 738 594

Données agrégées sur les transactions

Type et qualité des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type et de la qualité des garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type des garanties reçues	Qualité des garanties reçues	Valeur des garanties reçues
Schroder ISF Commodity		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	300 000
		300 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	2 990 000
		2 990 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	270 000
		270 000

Échéance des garanties

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	300 000	-	-	-	-	-	-	300 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	2 990 000	-	-	-	-	-	-	2 990 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dérivés de gré à gré	270 000	-	-	-	-	-	-	270 000

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse du profil des devises des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport dans la devise des Compartiments.

Reçu en devise	Valeur dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	USD
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	300 000
	300 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	2 990 000
	2 990 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
EUR	270 000
	270 000

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	727 006	1 189 182	-	-	-	1 916 188
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	1 954 077	-	-	-	1 954 077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	253 867	-	-	-	253 867
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	55 048	-	-	-	55 048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	-	1 713 671	24 923	-	1 738 594

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays de constitution
BNP Paribas SA	France
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

Données agrégées sur les transactions

Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

Données sur la réutilisation des garanties

Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

Garanties reçues

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Dépositaire	Valeur
Schroder ISF Commodity	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
BNP Paribas SA	300 000
Total	300 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
HSBC Holdings plc	350 000
UBS AG	580 000
Morgan Stanley & Co. International plc London	10 000
The Goldman Sachs Group, Inc.	730 000
Canadian Imperial Bank of Commerce	260 000
State Street Bank and Trust Company	1 060 000
Total	2 990 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
The Goldman Sachs Group, Inc.	270 000
Total	270 000

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Garanties fournies

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties fournies par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type de compte	Proportion en %	Valeur
Schroder ISF Commodity		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	320 000
Total		320 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	6 470 000
Total		6 470 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	280 000
Total		280 000
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	380 000
Total		380 000

Rendement et coût

Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

	Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments
Compartiment	Absolus - dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	3 667 854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	4 707 447
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	994 796
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12 184
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	981 090

Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total détenus au cours de l'exercice sont inclus dans le spread.

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

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditée)

Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive OPCVM pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Ces informations font partie de la section non-auditée de ces rapport et comptes annuels et doivent être lues en regard du rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 62 à 83 du Rapport et des Comptes annuels 2024 www.schroders.com/ir (disponibles sur le site Internet du Groupe www.schroders.com/ir), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité de rémunération ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.

Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont responsables de l'adoption de la politique de rémunération et de l'examen périodique de sa mise en œuvre par rapport à SIM Europe. En 2024, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.

Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à des recommandations mineures portant sur la documentation relative aux politiques.

Notre ratio coûts de rémunération d'exploitation / bénéfice d'exploitation net guide les dépenses totales en matière de rémunération chaque année. Ce ratio est recommandé par le Comité de rémunération au Conseil d'administration de Schroders plc. Cette approche aligne la rémunération sur la performance financière de Schroders. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2024.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 332 employés s'élevait à 55,67 millions d'euros, dont 42,25 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p. ex. salaires, avantages en nature) et 13,42 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.
- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 224 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et imputé à SIM Europe ou aux fonds OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 169,80 millions d'euros, dont 50,45 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 116,93 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs de risques pour le compte de SIM Europe ou aux fonds OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 2,42 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter www.schroders.com/rem-disclosures.

Annexe IV – Garanties (non auditées)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF Asian Total Return	USD	UBS	Espèces	3 780 000	-
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	Espèces	300 000	-
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	Espèces	-	320 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Goldman Sachs	Espèces	730 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	HSBC	Espèces	350 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	6 470 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Morgan Stanley	Espèces	10 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	State Street	Espèces	1 060 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	UBS	Espèces	580 000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	Espèces	270 000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	280 000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	290 000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Standard Chartered	Espèces	-	124 380 000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	Espèces	-	49 230 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	Espèces	780 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	Espèces	2 290 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	BNP Paribas	Espèces	2 160 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	-	350 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	Espèces	-	280 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	Espèces	1 820 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	2 100 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	HSBC	Espèces	60 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Autre que des espèces	741 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Espèces	190 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	Espèces	330 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Standard Chartered	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	Espèces	-	400 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	Espèces	-	270 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	Espèces	10 000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	-	380 000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	UBS	Espèces	350 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Barclays	Espèces	210 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	270 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	Espèces	360 000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	UBS	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	Espèces	-	13 202 200
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	Barclays	Espèces	280 000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	State Street	Espèces	280 000	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	Espèces	-	300 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	State Street	Espèces	-	1 200 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	Espèces	-	210 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	Espèces	20 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	Espèces	-	270 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	Espèces	-	270 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	720 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	Espèces	2 550 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	580 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	1 210 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	Espèces	-	1 420 000

Annexe IV – Garanties (non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	Espèces	230 000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	290 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	Espèces	500 000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	360 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	340 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	Espèces	–	300 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	Espèces	270 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	Espèces	1 000 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	1 220 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	Espèces	170 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	Espèces	–	380 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	670 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	520 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	Espèces	–	370 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Autre que des espèces	–	2 403 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	Autre que des espèces	–	471 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	Espèces	1 270 000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	Espèces	–	270 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	UBS	Espèces	2 730 000	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	2 460 000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	4 000 000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	290 000	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	Espèces	300 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	Espèces	280 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	Espèces	1 130 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	Espèces	380 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	Espèces	260 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	Espèces	950 000	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	Espèces	270 000	–

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

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Opportunities
Identifiant d’entité juridique : YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d’investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n’a pas réalisé d’investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 71 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	71
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,0	-2,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,4	-2,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- l'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Capital naturel et biodiversité	5
Droits de l'homme	4
Gouvernance d'entreprise	4
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,75	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	6,54	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,10	Corée du Sud
Schroder ISF Indian Opportunities I Cap USD	Placements collectifs	4,99	Inde
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Cap USD	Placements collectifs	4,55	Luxembourg
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	3,45	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,40	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,28	Taïwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	3,21	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	3,04	Inde
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,78	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financier	2,51	Royaume-Uni
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	2,50	Singapour
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,26	Indonésie
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	2,09	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

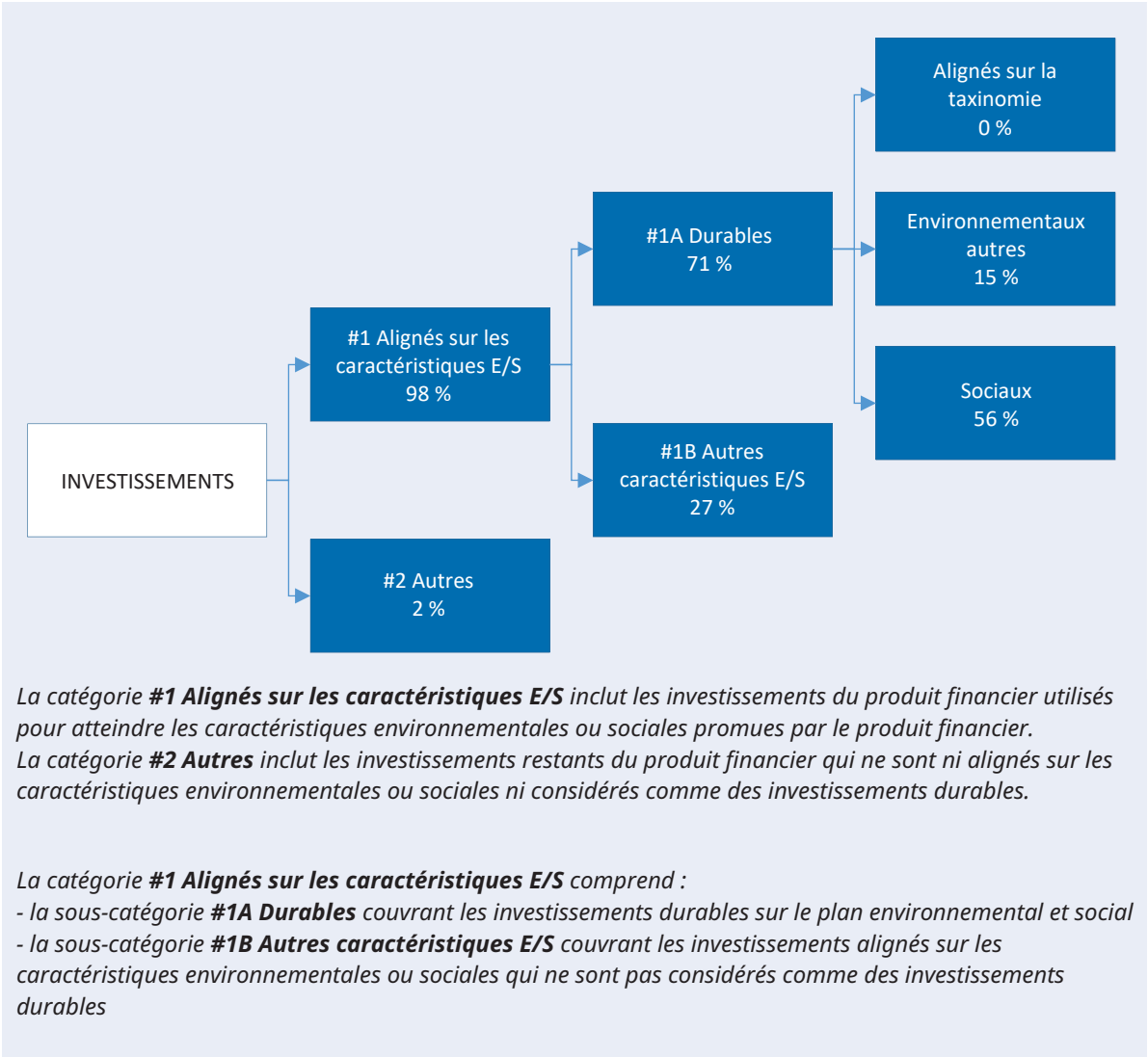
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 71 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	22,23
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,00
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,84
Financier	Banques	15,86
Financier	Assurance	5,20
Financier	Immobilier	2,83
Financier	Services financiers	0,60
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,93
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,74
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,55
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,13
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,54
Industrie	Biens d'équipement	5,45
Industrie	Transport	0,11
Santé	Équipements et services de santé	3,04
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,20
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,65
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,36
Matériaux	Matériaux	1,86
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,12
Espèces	Espèces	0,74

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

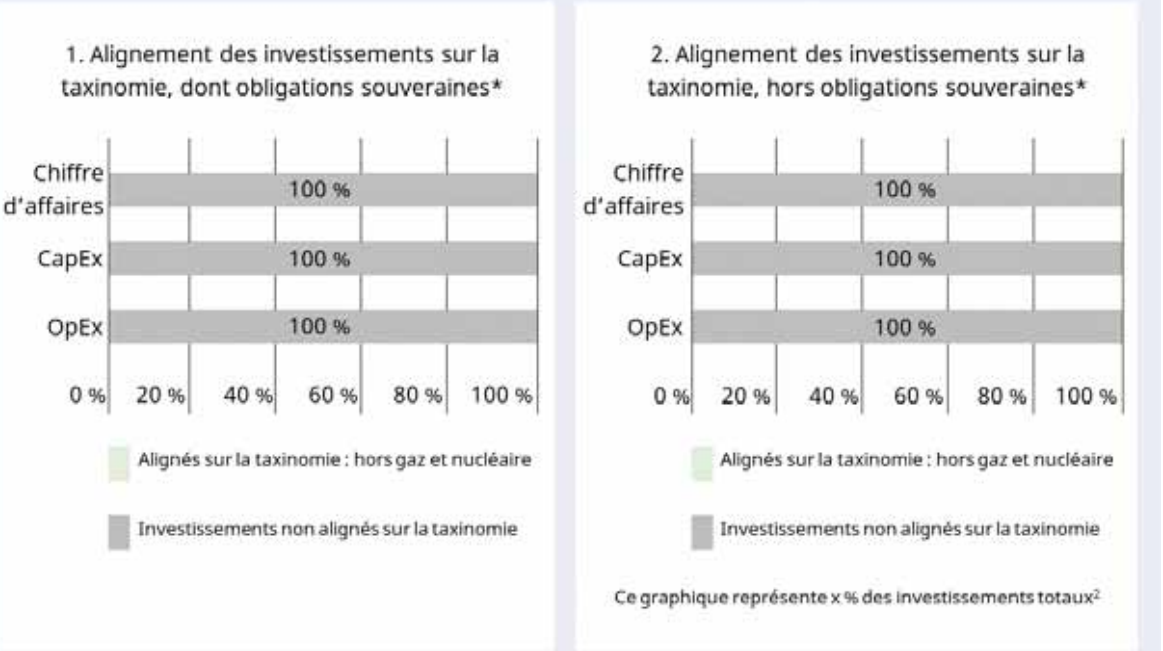
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Equity
Identifiant d'entité juridique : 3YYOQS43D8251JTKU860

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-0,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,8	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; - des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment le risque climatique et les défis en matière de supervision dans le secteur bancaire, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les sociétés détenues. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Gouvernance d'entreprise	12
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	4
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	7,43	Pays-Bas
SAP SE NPV	Technologies de l'information	4,49	Allemagne
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Industrie	4,05	France
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Industrie	3,44	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	3,34	Italie
KNORR-BREMSE AG NPV	Industrie	3,01	Allemagne
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Biens de consommation de base	2,77	Allemagne
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Santé	2,63	Suisse
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Technologies de l'information	2,49	Espagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financier	2,48	Irlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	2,36	Allemagne
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Biens de consommation discrétionnaire	2,08	France
HENSOLDT AG	Industrie	2,08	Allemagne
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,02	France
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Financier	1,93	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

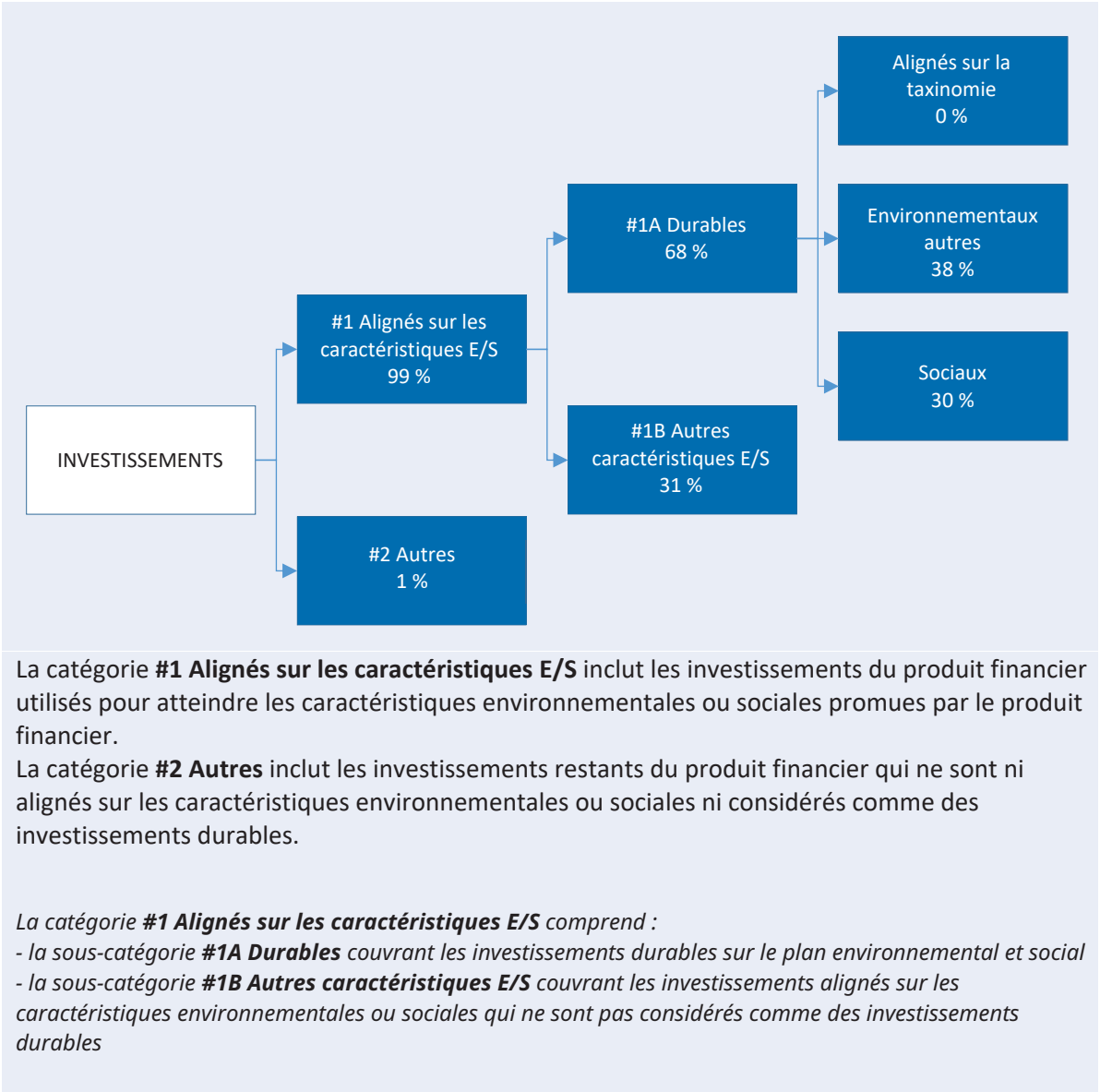
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	25,48
Industrie	Transport	1,48
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,56
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,51
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,51
Financier	Banques	10,00
Financier	Services financiers	3,15
Financier	Assurance	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,36
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	2,08
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,78
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,32
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,49
Santé	Équipements et services de santé	3,24
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,20
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,02
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,08
Matériaux	Matériaux	3,53
Services de communication	Services de télécommunication	2,33
Espèces	Espèces	1,32
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,19
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,43
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,35

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

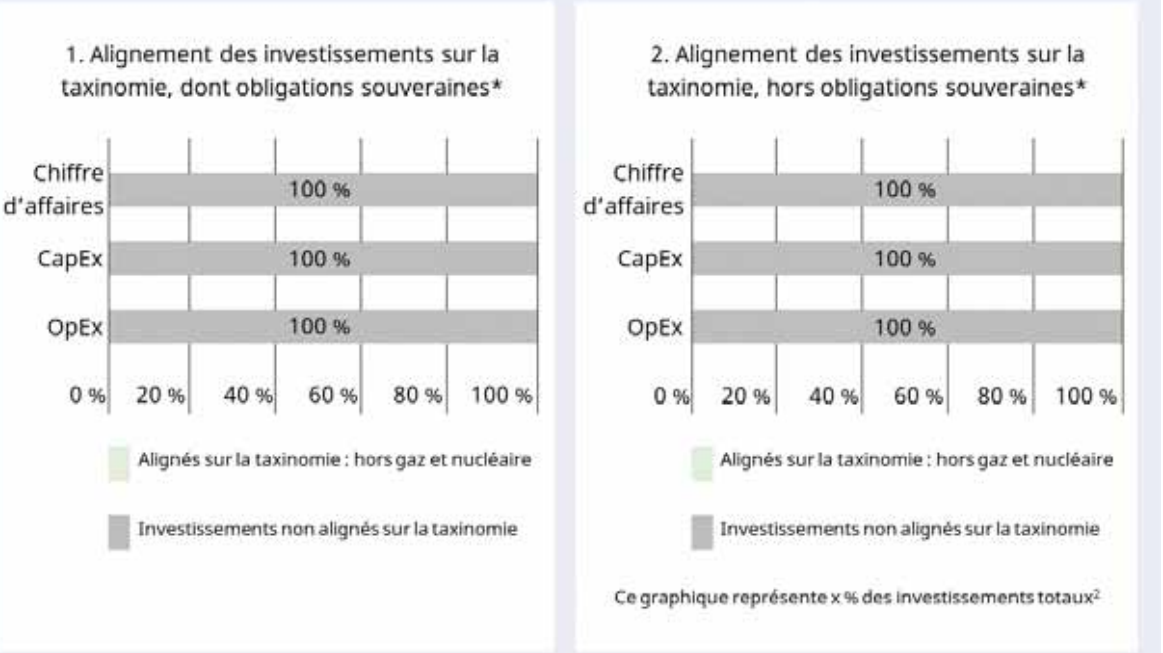
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Equity
Identifiant d'entité juridique : W98SM5I2EG2S17ELT606

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	62
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schrodgers a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schrodgers.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques et leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 6, 7 et 8. Par exemple, en ce qui concerne la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur de la consommation quant à sa contribution à la production de plastique à usage unique. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, ainsi que n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	63
Droits de l'homme	34
Gouvernance d'entreprise	32
Capital naturel et biodiversité	13
Gestion du capital humain	12
Diversité et inclusion	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,11	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	4,32	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,68	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,82	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,79	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,45	Taiïwan
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	2,24	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Technologies de l'information	2,08	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,60	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,41	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,37	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,34	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	1,29	Danemark
SAP SE NPV	Technologies de l'information	1,21	Allemagne
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,13	Pays-Bas

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

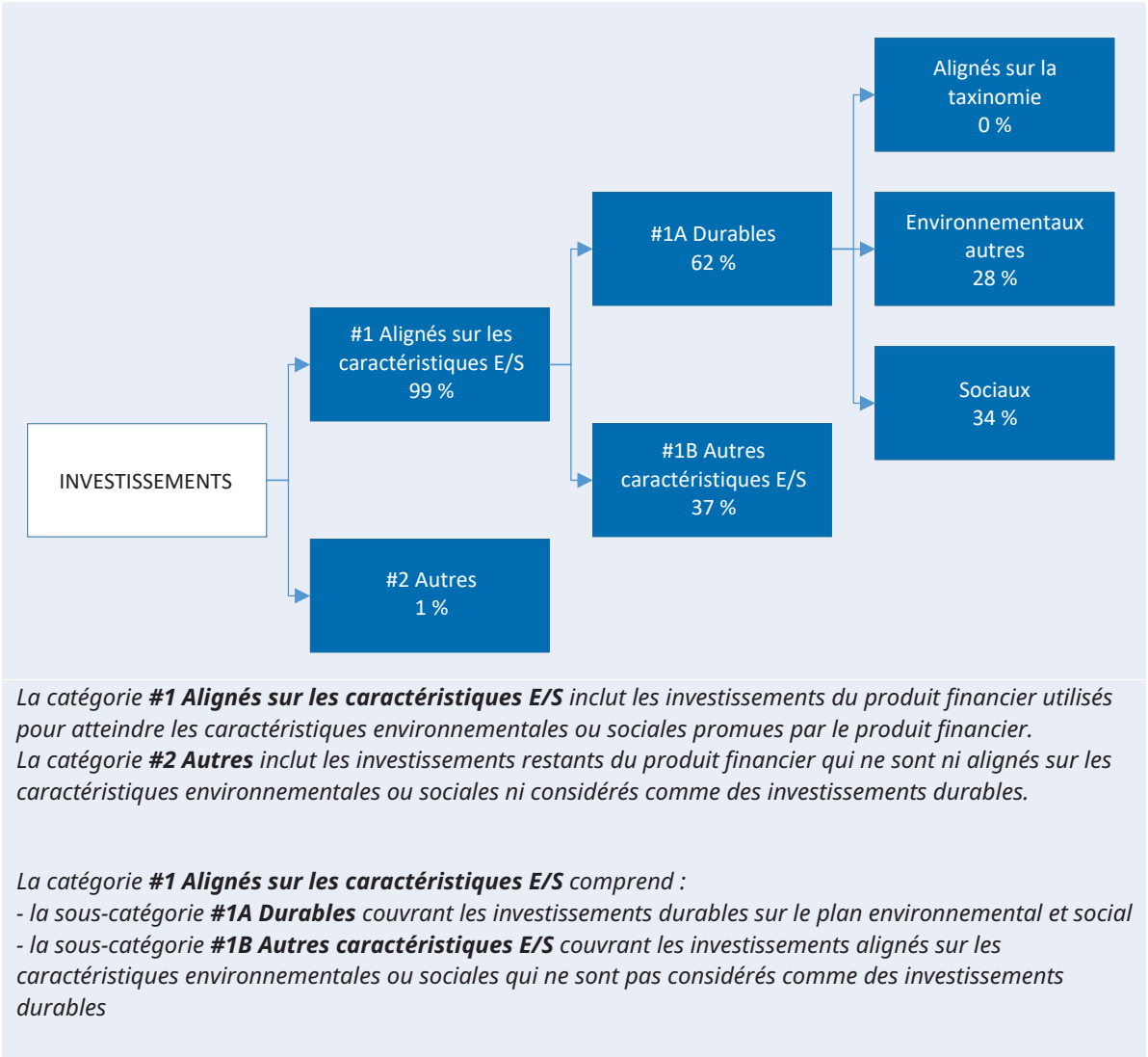
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	20,00
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,79
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,33
Financier	Banques	8,58
Financier	Services financiers	3,24
Financier	Assurance	1,38
Financier	Immobilier	0,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,51
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,85
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,00
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,68
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,26
Industrie	Biens d'équipement	9,50
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,88
Industrie	Transport	0,76
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,32
Santé	Équipements et services de santé	3,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,63
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,48
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,62
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,26
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,40
Matériaux	Matériaux	2,14
Matériaux	Gaz industriels	0,46
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,32
Services de communication	Services de télécommunication	0,63
Services de communication	Médias et divertissement	0,31
Espèces	Espèces	0,84
Espèces	Marge de liquidités	0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

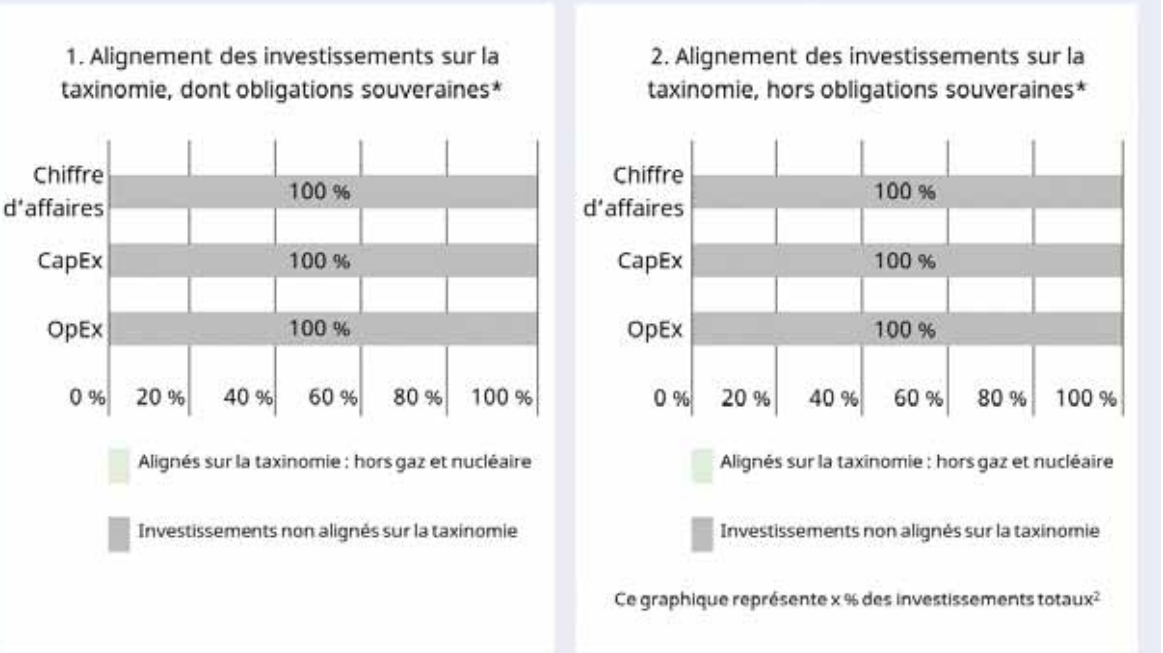
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Italian Equity
Identifiant d'entité juridique : KZ4CKIFING0D2JM68769

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Fourniture d'énergie
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	49
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,1	-0,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,6	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la publication d'informations relatives au climat dans le secteur bancaire.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Gouvernance d'entreprise	5
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNICREDIT SPA NPV	Financier	9,94	Italie
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	9,65	Italie
ENEL EUR1	Services aux collectivités	6,15	Italie
FERRARI NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	5,86	Italie
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	5,57	États-Unis
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Technologies de l'information	4,41	Singapour
GENERALI EUR1	Financier	3,49	Italie
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financier	3,40	Italie
TERNA SPA EUR0.22	Services aux collectivités	3,27	Italie
TENARIS SA USD1	Énergie	3,23	États-Unis
BANCO BPM SPA NPV	Financier	3,12	Italie
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	2,77	Italie
LEONARDO SPA EUR4.40	Industrie	2,28	Italie
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Financier	2,09	Italie
IREN SPA EUR1	Services aux collectivités	2,08	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

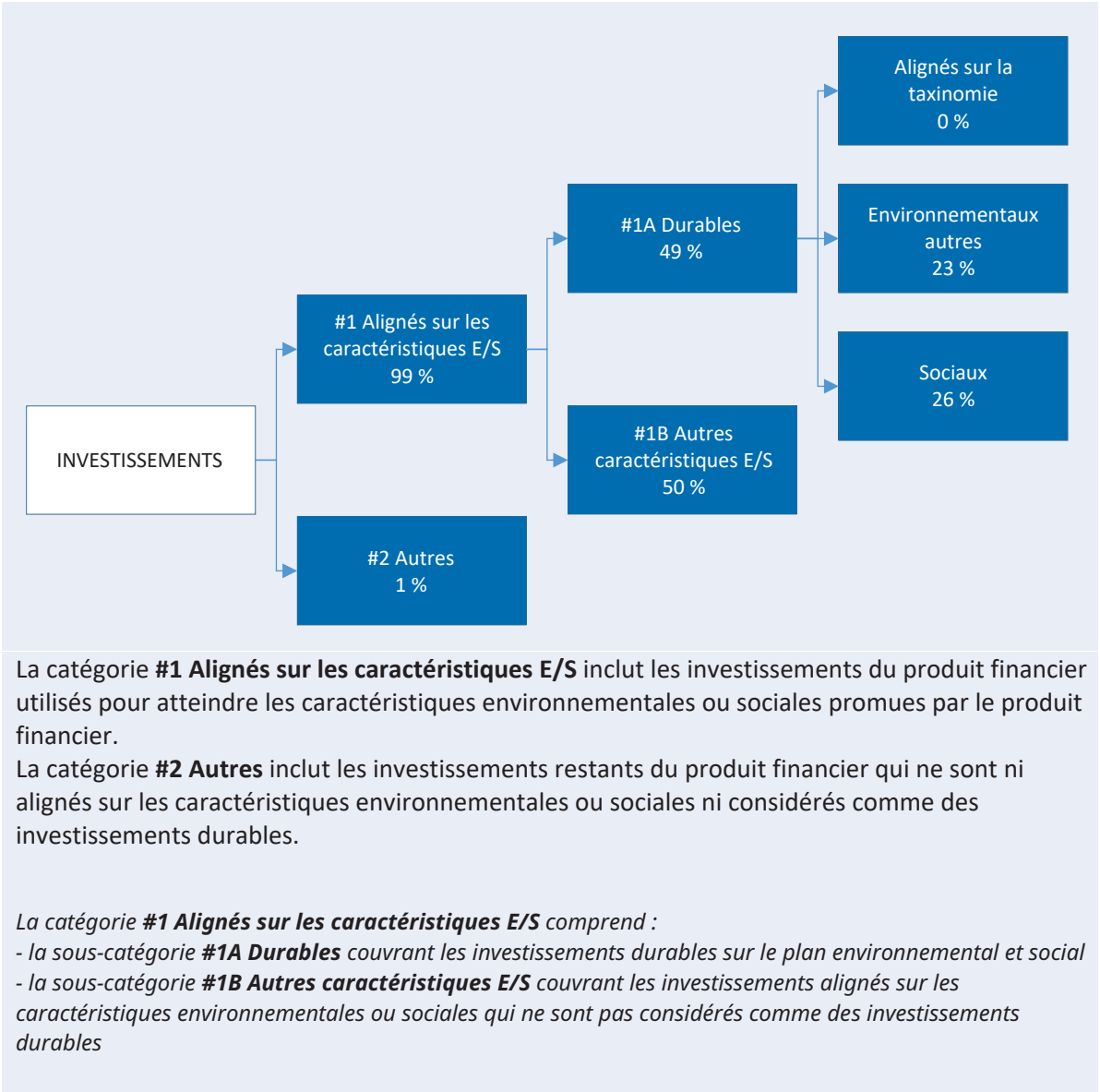
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	29,29
Financier	Assurance	4,47
Financier	Services financiers	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	11,43
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,30
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,78
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités	14,11
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,22
Industrie	Biens d'équipement	10,94
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,26
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,07
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,31
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	3,23
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,16
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,21
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,40
Santé	Équipements et services de santé	0,87
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,52
Matériaux	Gaz industriels	1,09
Matériaux	Matériaux	0,12
Services de communication	Services de télécommunication	0,90
Espèces	Espèces	0,73

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

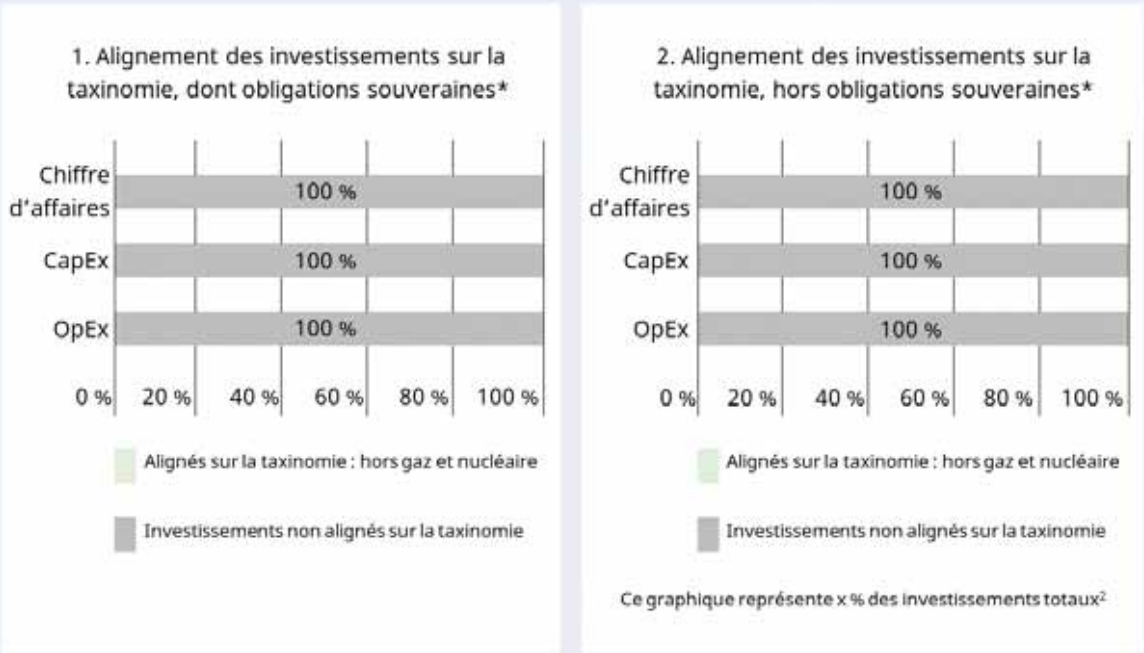
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Equity
Identifiant d'entité juridique : CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- Inclusion financière
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,0	-2,6 %
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-3,2 %
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,2	-3,1 %

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.
Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	12
Changement climatique	12
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	2
Gestion du capital humain	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	5,50	Japon
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,84	Japon
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	3,47	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	3,30	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	3,22	Japon
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Services de communication	3,16	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	3,11	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Matériaux	2,81	Japon
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,81	Japon
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,70	Japon
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,55	Japon
FUJITSU LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,45	Japon
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,29	Japon
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,24	Japon
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP HOLDINGS CORPORATION NPV	Matériaux	2,13	Japon

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

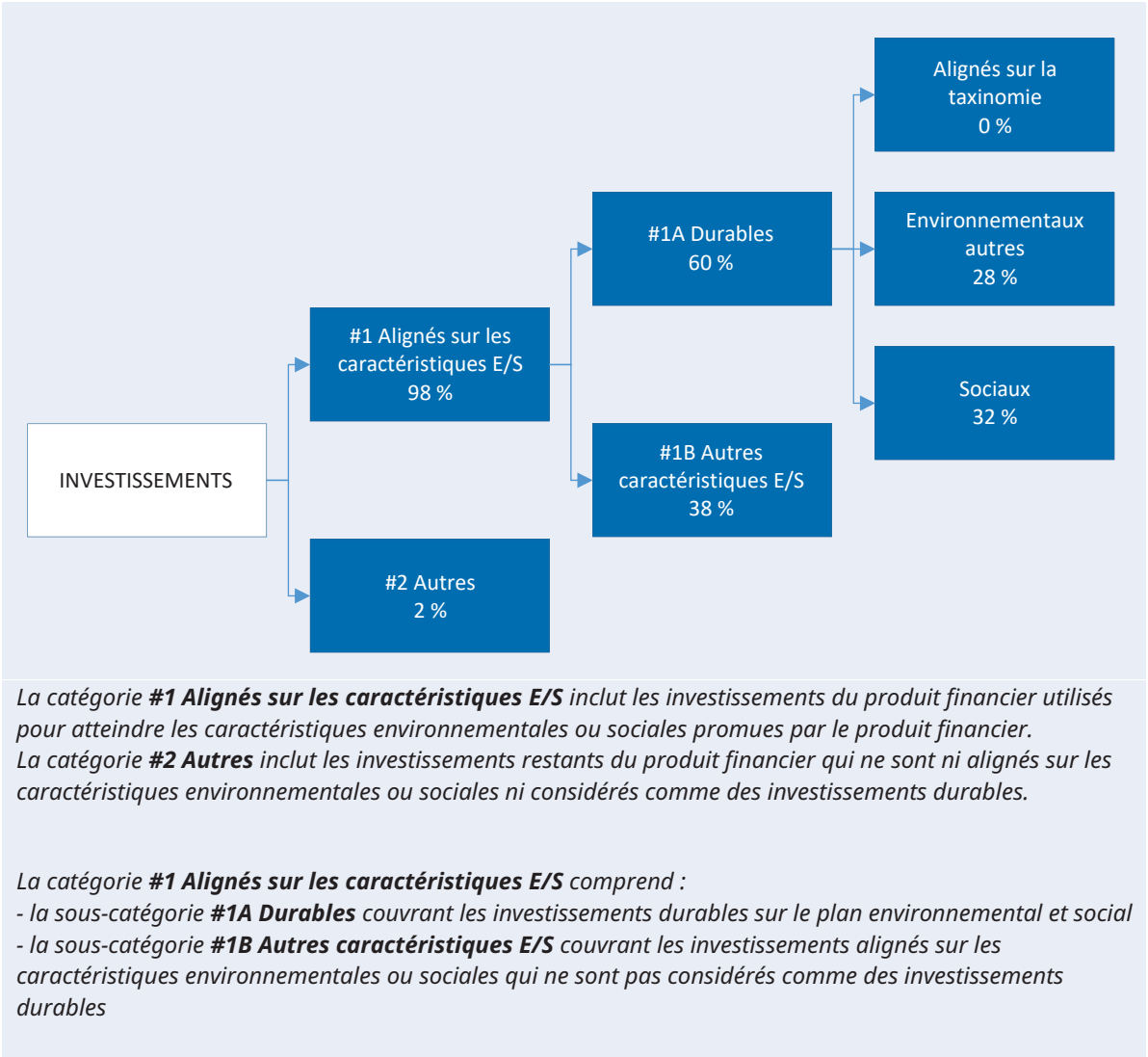
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Assurance	8,21
Financier	Banques	7,79
Financier	Services financiers	5,04
Financier	Immobilier	2,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	10,74
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	8,85
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,41
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,50
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,06
Industrie	Biens d'équipement	14,71
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,47
Industrie	Transport	0,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,23
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,79
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,34
Services de communication	Services de télécommunication	7,79
Services de communication	Médias et divertissement	0,51
Matériaux	Matériaux	6,62
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,79
Santé	Équipements et services de santé	0,05
Espèces	Espèces	2,22
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,72

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

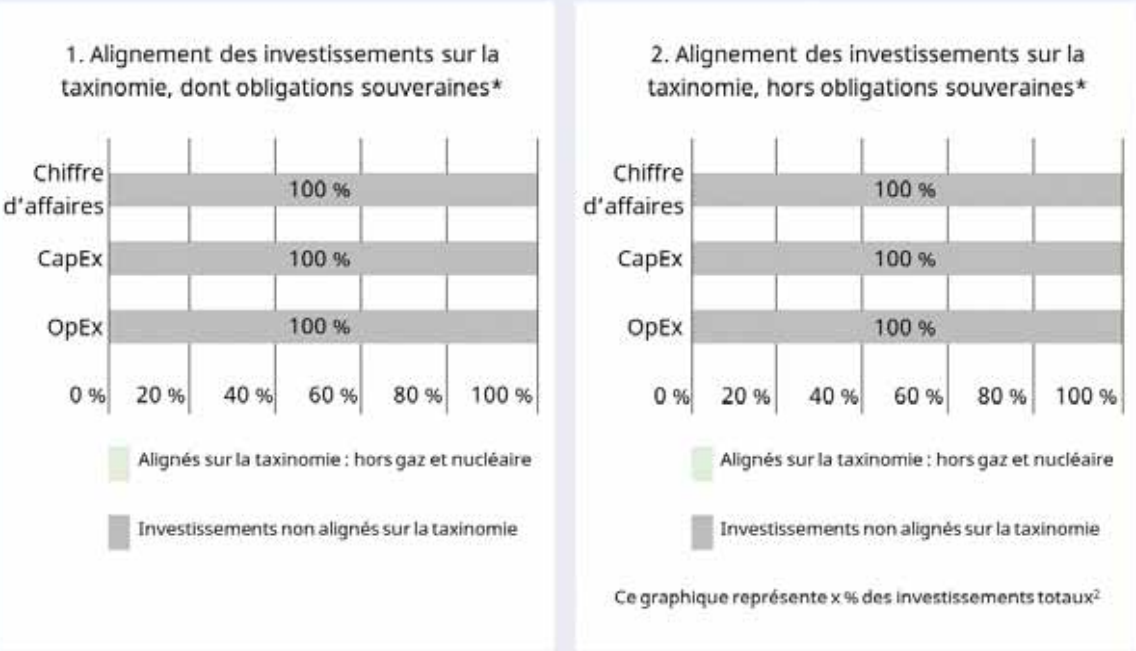
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024. Le 15 mai 2024, le Compartiment Schroder ISF Sustainable Swiss Equity a été fusionné avec le Compartiment.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 3,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	65
Août 2022 - Déc. 2022	68

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.
Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets, notamment les engagements climatiques visés par les sociétés détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,49	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,29	Suisse
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	8,47	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	5,73	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	5,21	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	3,41	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financier	2,82	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	2,37	Suisse
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Industrie	2,33	Suisse
ALCON INC CHF0.040000	Santé	2,12	États-Unis
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Santé	2,08	Suisse
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	2,06	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	1,91	Suisse
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	1,90	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	1,87	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

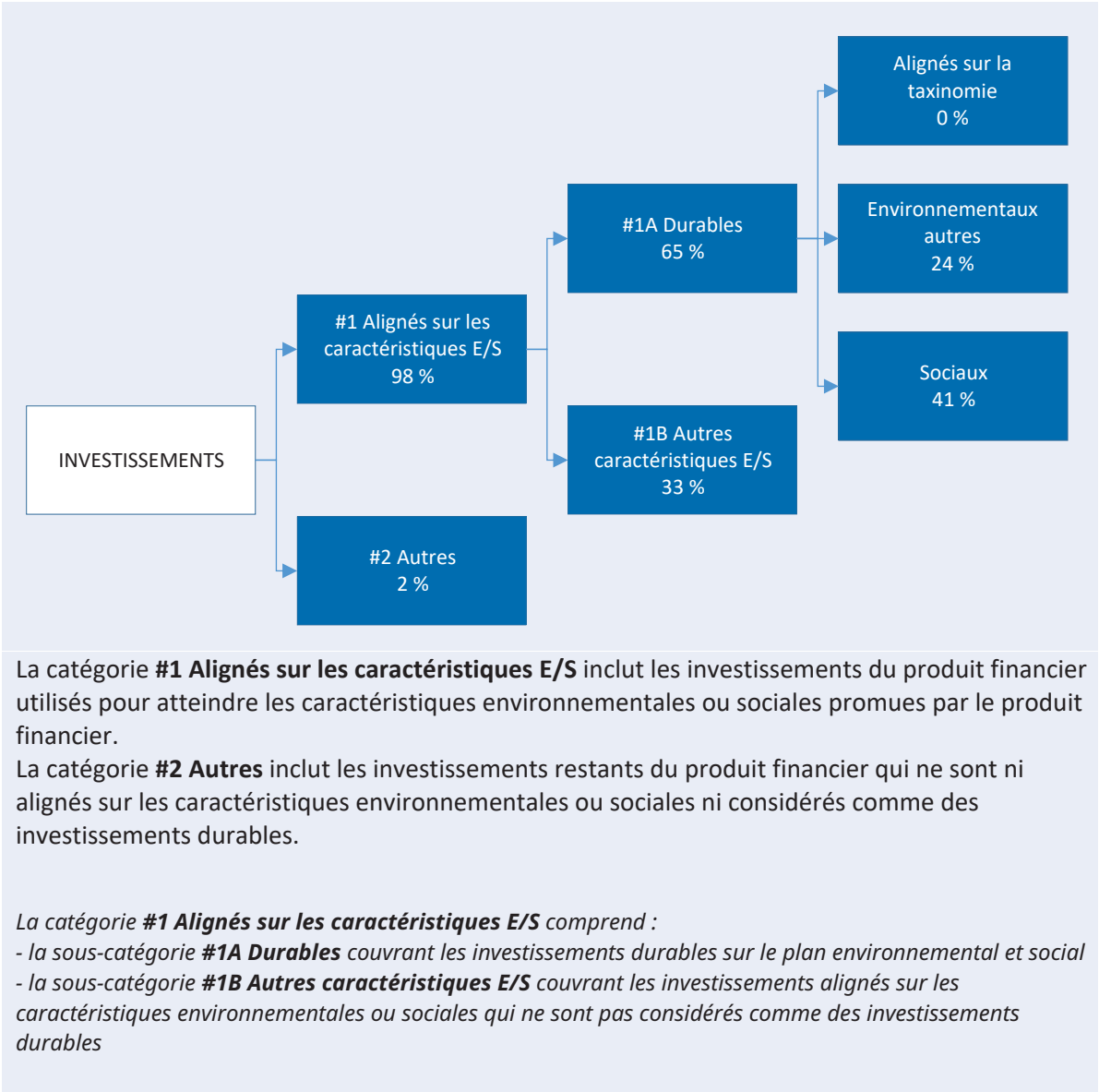
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	28,65
Santé	Équipements et services de santé	5,34
Financier	Services financiers	10,41
Financier	Assurance	9,09
Financier	Banques	0,85
Industrie	Biens d'équipement	11,97
Industrie	Transport	1,70
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	12,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,99
Matériaux	Matériaux	5,46
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,62
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,62
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,37
Espèces	Espèces	0,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

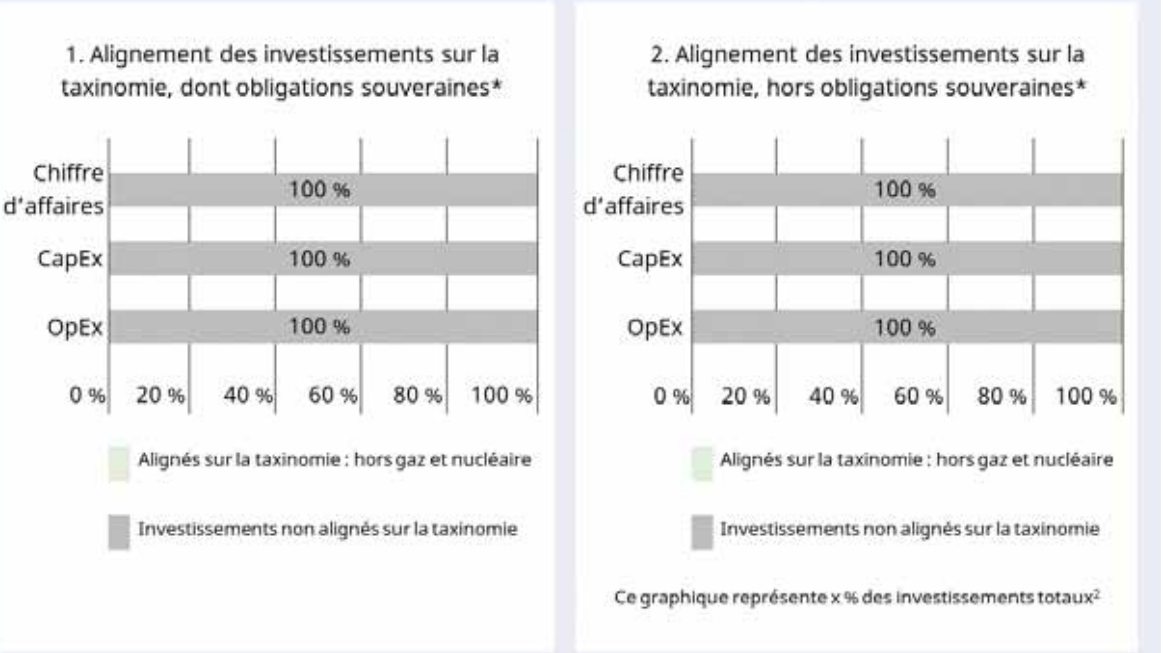
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF UK Equity
Identifiant d'entité juridique : O3Z02YF8JZN90D5MT95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -15,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- Dons
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	56
Janv. 2023 - Déc. 2023	69
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,5	-15,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,4	-18,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-25,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Gouvernance d'entreprise	9
Droits de l'homme	8
Capital naturel et biodiversité	5
Gestion du capital humain	5
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	9,54	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	6,64	Royaume-Uni
NEXT PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	6,23	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EURO0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	4,27	Irlande
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Matériaux	4,21	Afrique du Sud
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobilier	3,98	Royaume-Uni
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	3,78	États-Unis
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financier	3,71	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Santé	3,50	Royaume-Uni
FUTURE PLC ORDINARY 1P	Biens de consommation discrétionnaire	3,20	Royaume-Uni
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Financier	2,98	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Biens de consommation discrétionnaire	2,91	Royaume-Uni
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	2,88	Royaume-Uni
ENTAIN PLC ORDINARY EURO0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,67	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financier	2,66	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

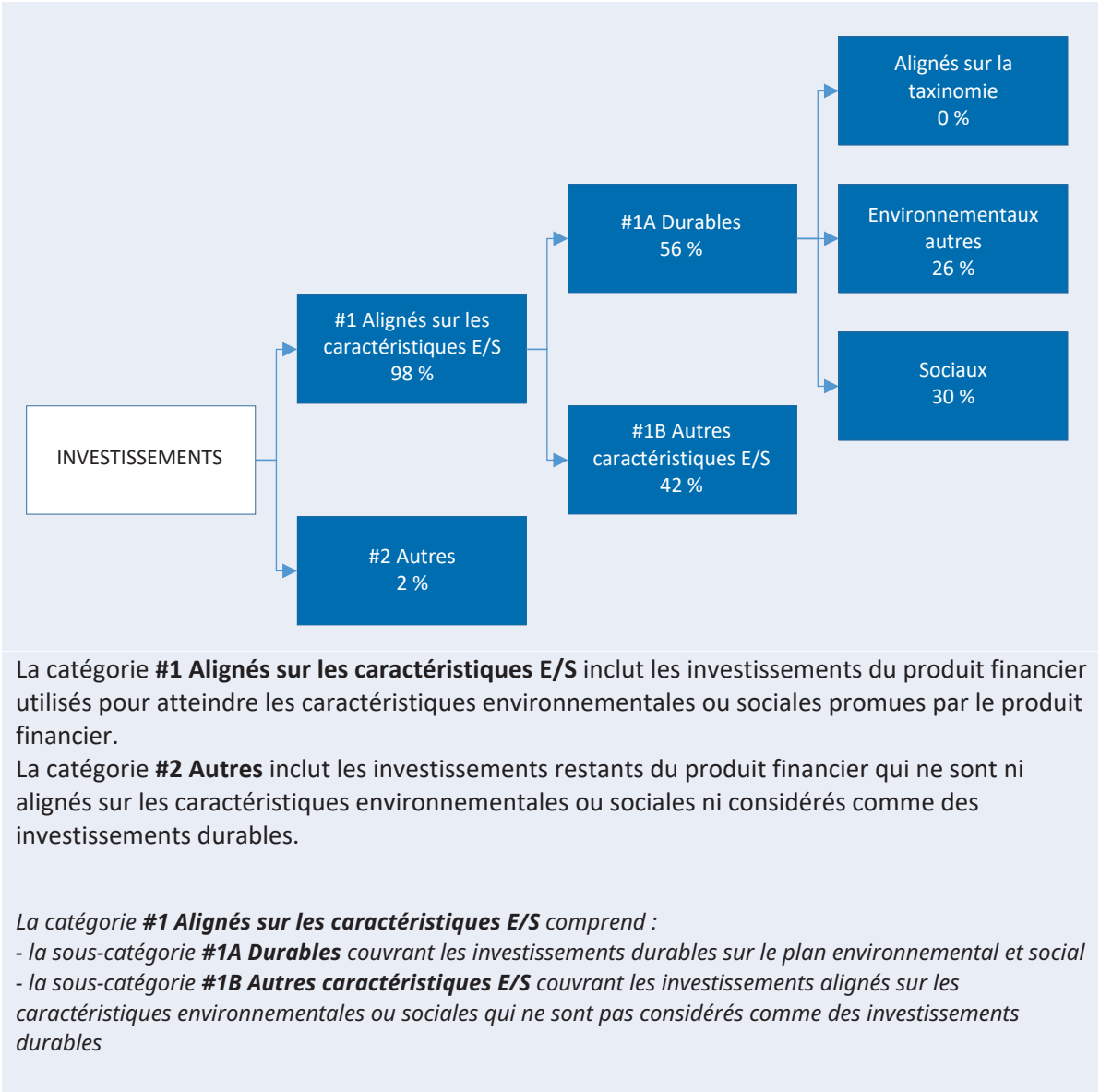
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	11,61
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	9,95
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,93
Financier	Assurance	6,37
Financier	Services financiers	5,80
Financier	Immobilier	2,24
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,80
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,79
Santé	Équipements et services de santé	3,50
Matériaux	Matériaux	10,96
Industrie	Biens d'équipement	3,71
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,41
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,53
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,85
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,98
Espèces	Espèces	1,63

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

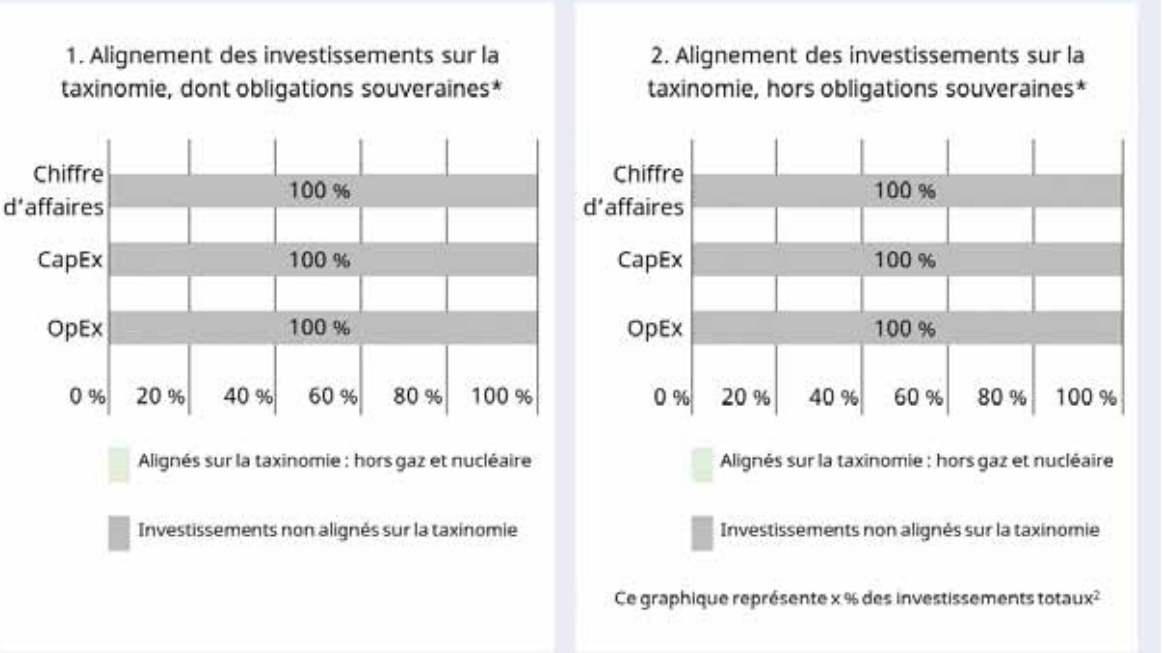
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5493008UI8R6FCP1MG15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- Dons
- Inclusion financière
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	64
Janv. 2023 - Déc. 2023	53
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,1	-4,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,3	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-3,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- l'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement en Actions asiatiques dispose de plusieurs outils exclusifs venant étayer ses analyses ESG. Au niveau des sociétés, Asia CONTEXT est le principal référentiel pour les analyses ESG menées par l'équipe. Asia CONTEXT fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés. Les indicateurs des principales incidences négatives peuvent être examinés plus en détail à l'aide du tableau de bord de Schroders dédié aux principales incidences négatives et des modèles d'Asia Context. Nos investisseurs peuvent également se référer au score d'une société dans SustainEx lors de l'examen des questions ESG.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leur approche d'une transition vers la neutralité carbone et à la fixation d'objectifs de réduction des émissions, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. D'autres sujets ont été abordés avec les sociétés bénéficiaires des investissements, notamment l'intensité et la gestion de la consommation d'eau, en lien avec la principale incidence négative n° 8. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Gouvernance d'entreprise	5
Capital naturel et biodiversité	4
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,71	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	4,67	Corée du Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,25	Taïwan
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	3,20	Singapour
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	3,06	Singapour
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financier	2,90	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	2,87	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,66	Singapour
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,52	Taïwan
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Services de communication	2,50	Australie
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,26	Chine
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,20	Taïwan
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,19	Australie
BHP GROUP LIMITED NPV	Matériaux	2,17	Australie
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,12	Indonésie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

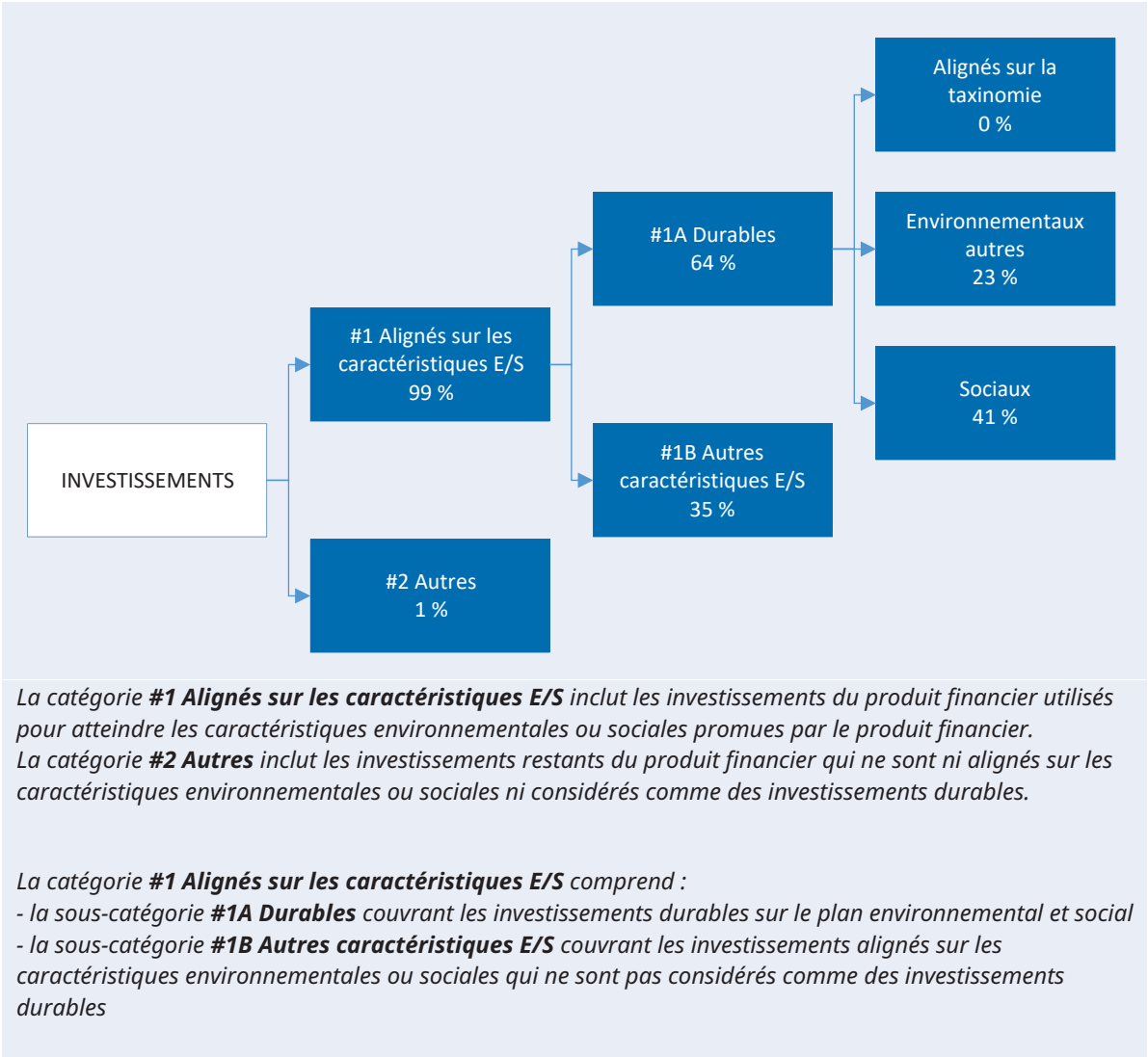
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 64 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	20,70
Financier	Assurance	7,09
Financier	Immobilier	7,03
Financier	Services financiers	3,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	23,99
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,82
Services de communication	Services de télécommunication	9,07
Services de communication	Médias et divertissement	1,56
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,37
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,10
Matériaux	Matériaux	5,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,68
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,31
Biens de consommation de base	Produits alimentaires, boissons et tabac	-0,01
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,49
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,00
Espèces	Espèces	1,57
Industrie	Biens d'équipement	1,11
Santé	Équipements et services de santé	1,09
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	-0,01
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

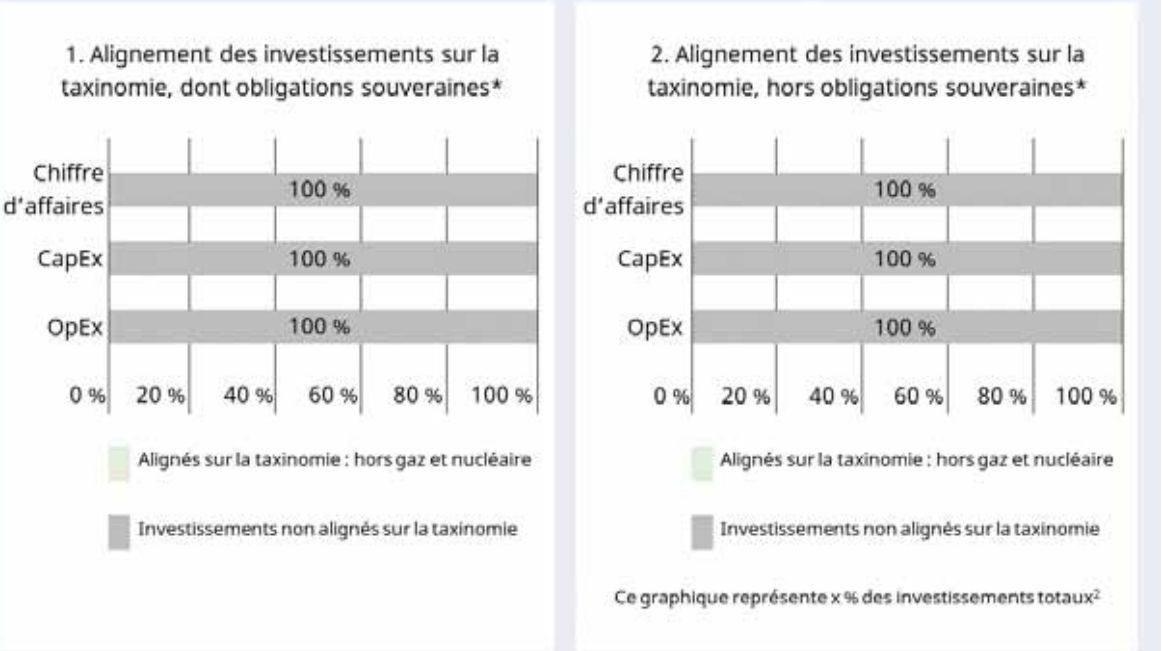
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 549300VDHYBAVAYHQV19

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

☐ Non ☒ Oui

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** :
30 %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 66 %

● ● ☐ Non

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs revenus ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation d'un émetteur contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimum d'investissements durables est surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tireront au moins 50 % de leur revenu à un horizon de trois à cinq ans de leur principale activité qui doit être associée à au moins un ODD des Nations unies. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres des équipes d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement définit l'impact positif selon trois thèmes clés : (i) Changement climatique, (ii) Santé et bien-être et (iii) Développement social et économie durable. L'économie durable est un système qui soutient la société et offre une bonne qualité de vie tout en minimisant l'utilisation des ressources et les dommages causés à l'environnement afin de préserver les ressources naturelles pour les générations futures, y compris les entreprises qui facilitent un tel système.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les trois thèmes à impact positif suivants, qui concernent des ODD s'excluant mutuellement : (1) 53 % pour le thème Développement social et économie durable ; (2) 25 % pour le thème Santé ; et (3) 22 % pour le thème Changement climatique.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	97
Avr. 2023 - Déc. 2023	97

Ventilation par thème d'impact

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis dans des sociétés alignées sur chaque thème d'impact clé, en glissement annuel.

Période	Développement social et économie durable (%)	Santé (%)	Changement climatique (%)
Déc. 2024	53,4	25,0	21,5
Déc. 2023	50,6	25,7	23,7

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. Les participations du portefeuille sont examinées au moyen d'un tableau de bord exclusif qui évalue, parmi d'autres dimensions de l'impact, l'importance de l'impact pour chaque société, ce qui peut tenir compte de plusieurs principales incidences négatives, notamment n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre). L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Droits de l'homme	2
Gouvernance d'entreprise	1
Diversité et inclusion	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,21	Taiwan
CSL LIMITED NPV	Santé	3,71	États-Unis
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	3,63	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	3,21	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,15	Taiwan
COCHLEAR LIMITED	Santé	3,12	Australie
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	3,05	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,99	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	2,98	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,94	Inde
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,83	Indonésie
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,82	Chine
SHENG SIONG GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,81	Singapour
SEEK LIMITED NPV	Industrie	2,81	Australie
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	2,77	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

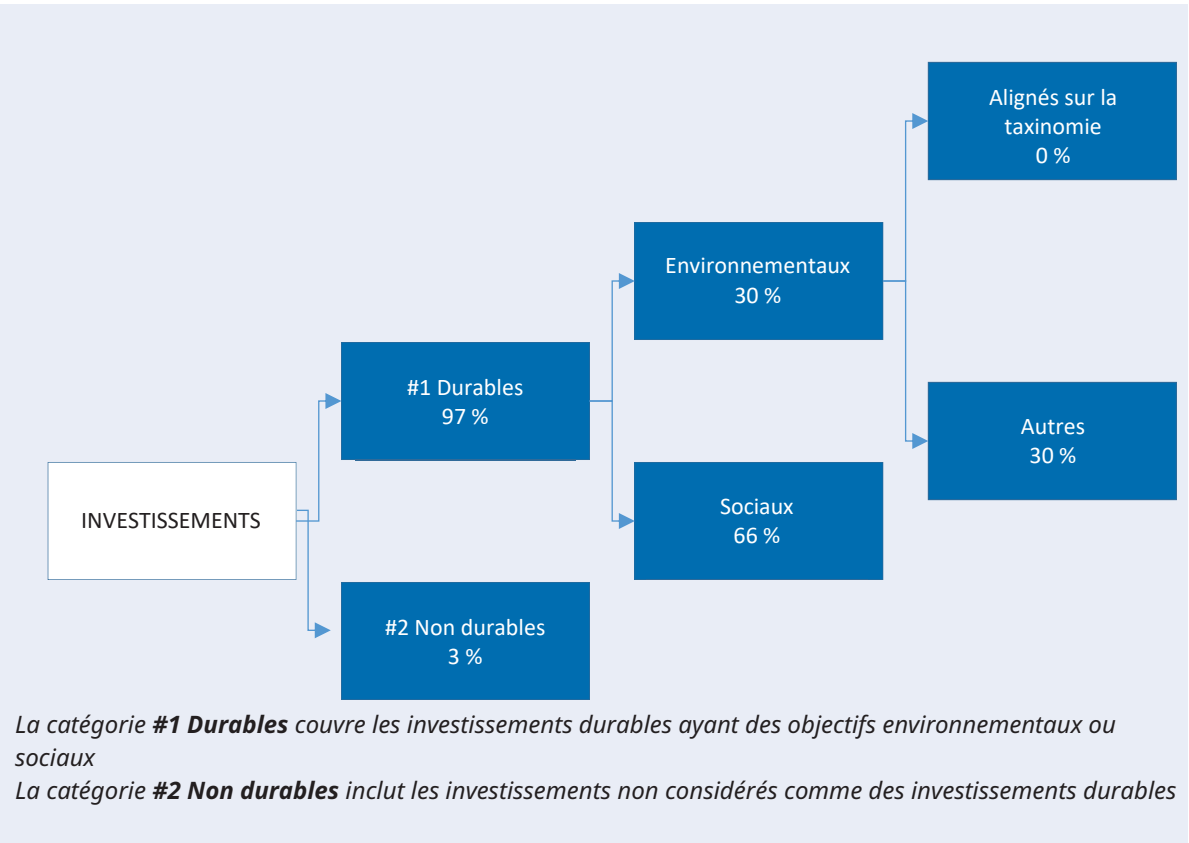
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs chiffre d'affaires ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 66 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	14,37
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,03
Financier	Banques	14,51
Financier	Assurance	2,98
Financier	Services financiers	0,87
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,94
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,91
Industrie	Biens d'équipement	10,03
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,68
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,79
Services de communication	Services de télécommunication	4,13
Espèces	Espèces	3,49
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,81
Matériaux	Matériaux	2,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

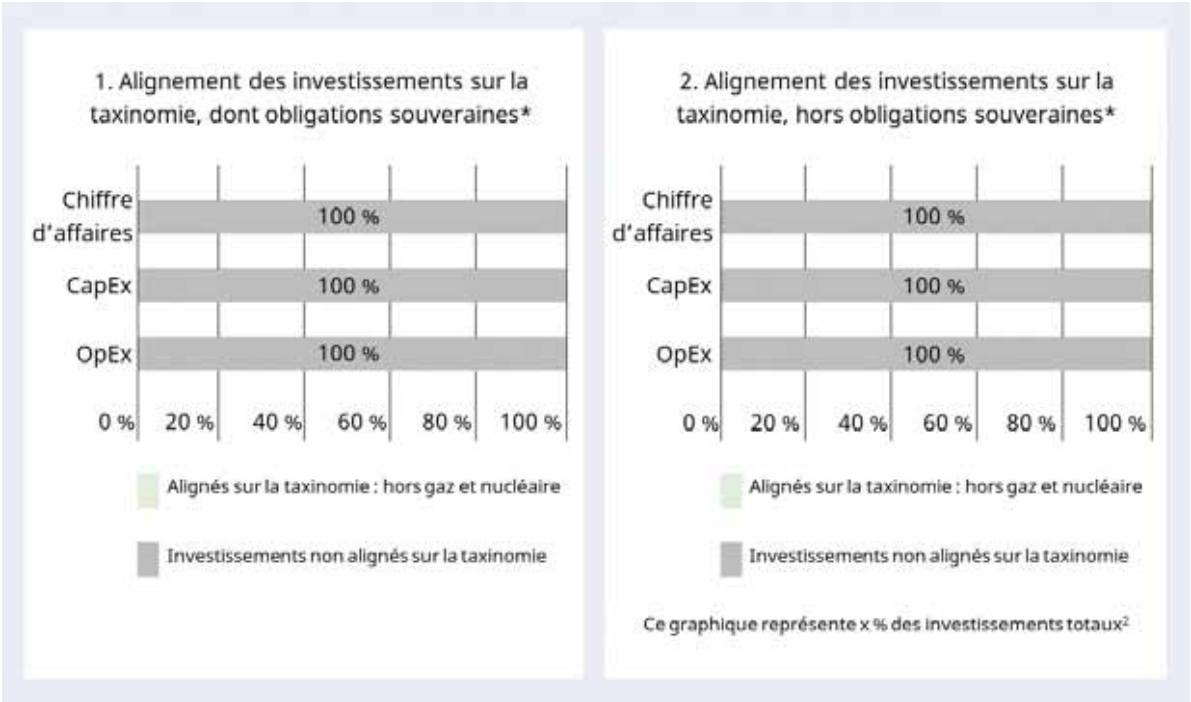
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 66 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs revenus ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a également pris contact avec certaines sociétés dans le cadre d'un programme d'engagement climatique à l'échelle du groupe. Les sujets abordés ont inclus la compréhension des trajectoires de ces sociétés vers la neutralité carbone, la promotion d'un financement conforme aux meilleures pratiques pour le secteur des combustibles fossiles et l'amélioration des informations publiées concernant les indicateurs climatiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Yield
Identifiant d'entité juridique : HW8T20METRZQAOYP1O66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,1	-4,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,4	-5,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-10,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Gouvernance d'entreprise	4
Diversité et inclusion	3
Droits de l'homme	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,74	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	6,03	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	4,85	Chine
CSL LIMITED NPV	Santé	2,90	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,74	Singapour
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,56	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,54	Taiwan
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,31	Indonésie
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Services aux collectivités	2,24	Chine
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,23	Philippines
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	2,05	Taiwan
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,00	Chine
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	1,96	Australie
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financier	1,85	Singapour
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Financier	1,79	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

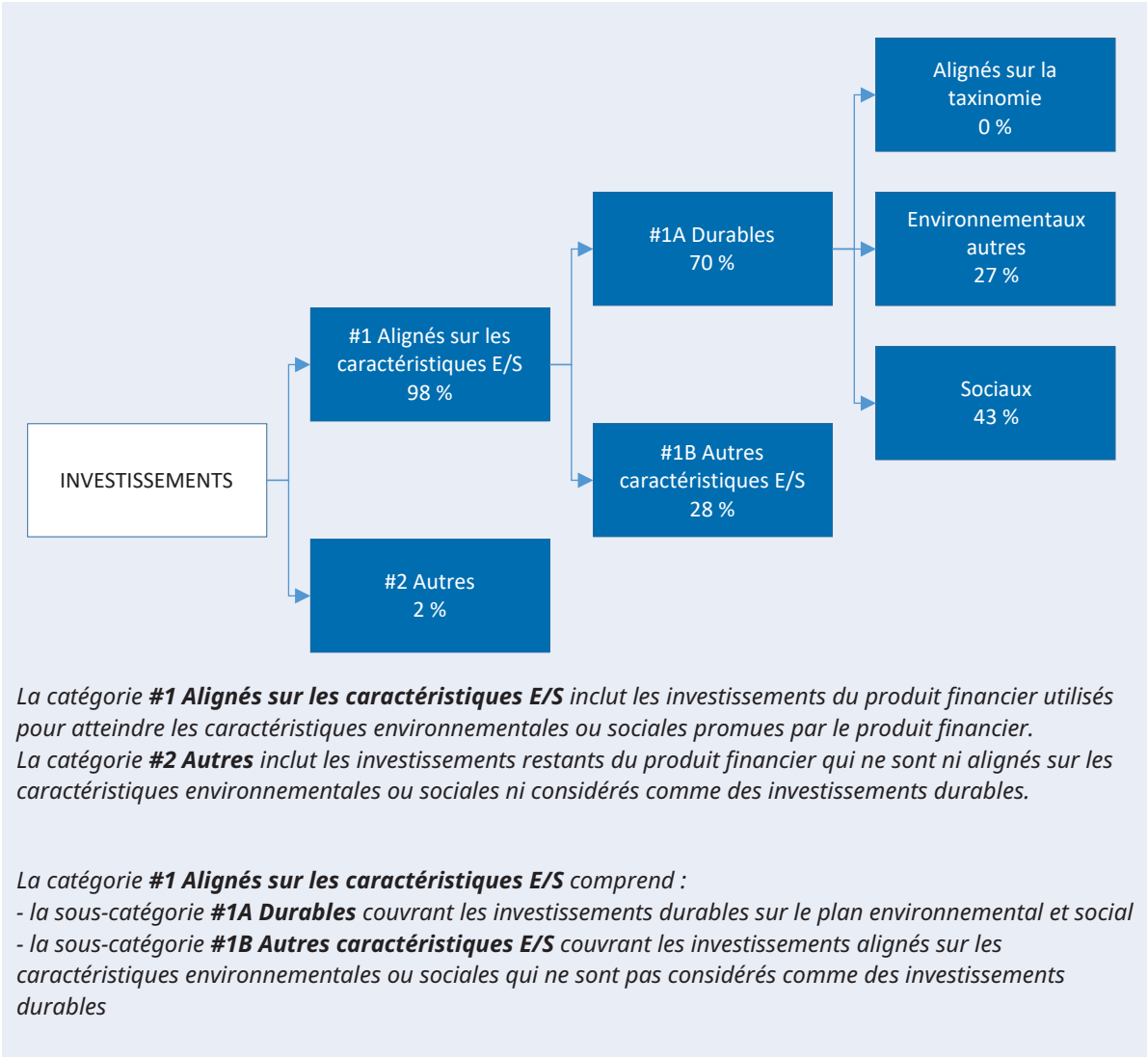
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	19,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,39
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,41
Financier	Banques	14,05
Financier	Assurance	5,35
Financier	Services financiers	3,31
Financier	Immobilier	2,24
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,62
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,46
Industrie	Biens d'équipement	7,18
Industrie	Transport	2,23
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,36
Matériaux	Matériaux	7,38
Santé	Équipements et services de santé	2,96
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,90
Services de communication	Services de télécommunication	2,17
Services de communication	Médias et divertissement	1,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,53
Espèces	Espèces	1,76
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

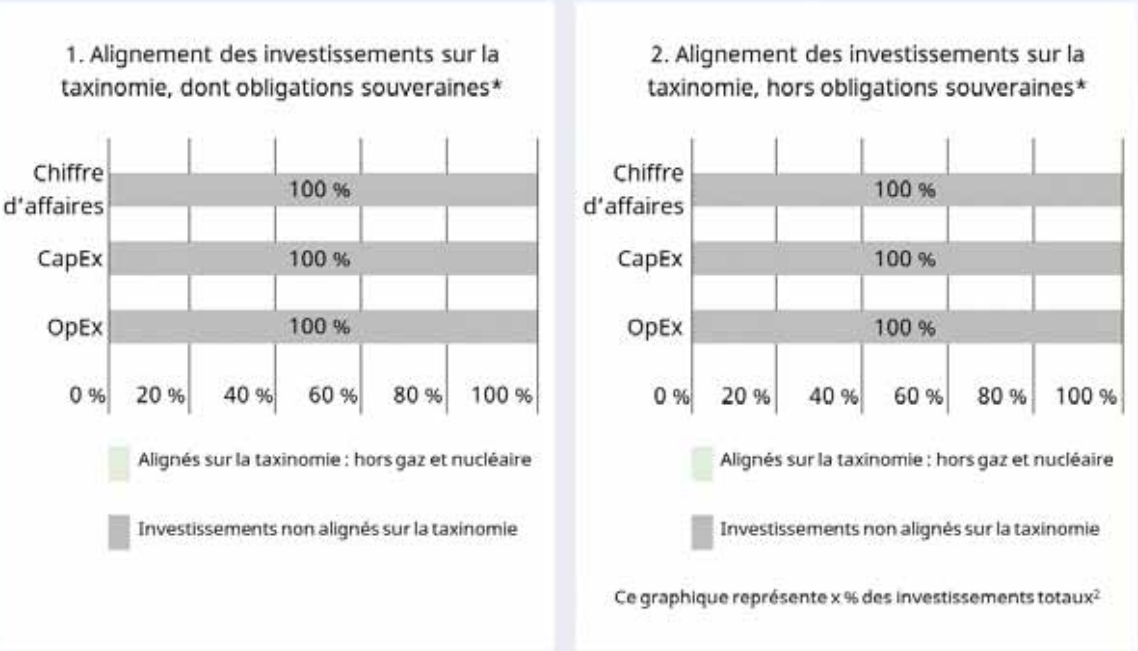
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : I42YR6PXBTSHDUSQX75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,8 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Formation

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	72
Août 2022 - Déc. 2022	64

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,9	-1,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,23	Hong Kong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,21	Taiwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	2,78	Taiwan
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,55	Taiwan
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,54	Inde
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Financier	2,50	Inde
CTCI CORPORATION TWD10	Industrie	2,38	Taiwan
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Technologies de l'information	2,29	Corée du Sud
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,24	Hong Kong
CITY UNION BANK LTD INR1	Financier	2,18	Inde
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,13	Singapour
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industrie	2,04	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	1,93	Taiwan
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l'information	1,93	Corée du Sud
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Biens de consommation discrétionnaire	1,86	Philippines

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

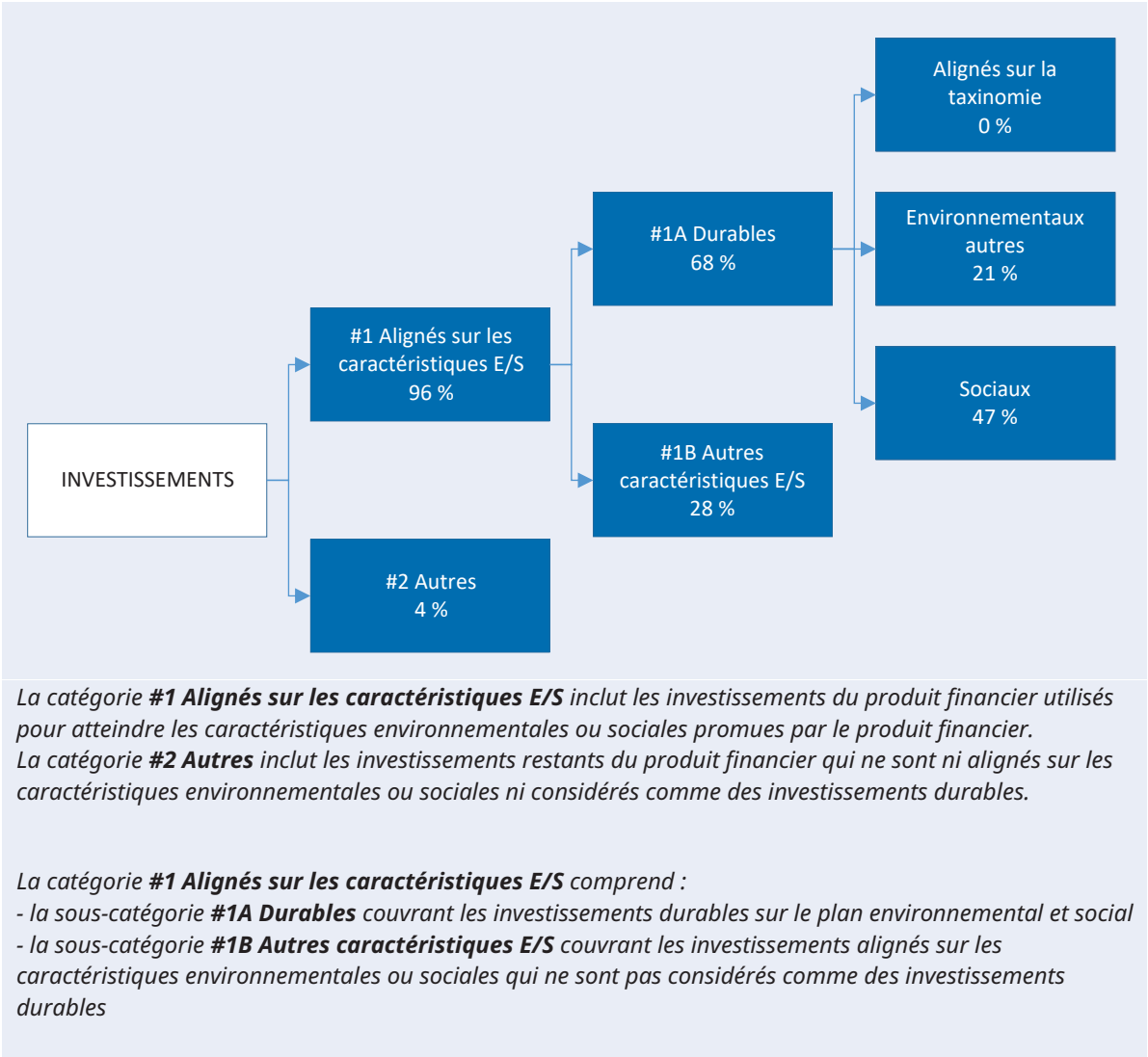
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	14,41
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,56
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,68
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	1,55
Industrie	Biens d'équipement	14,57
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,79
Industrie	Transport	1,47
Financier	Immobilier	9,42
Financier	Services financiers	5,69
Financier	Banques	2,18
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,60
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,36
Santé	Équipements et services de santé	5,82
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,64
Matériaux	Matériaux	5,64
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,63
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,82
Espèces	Espèces	2,57
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,88

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

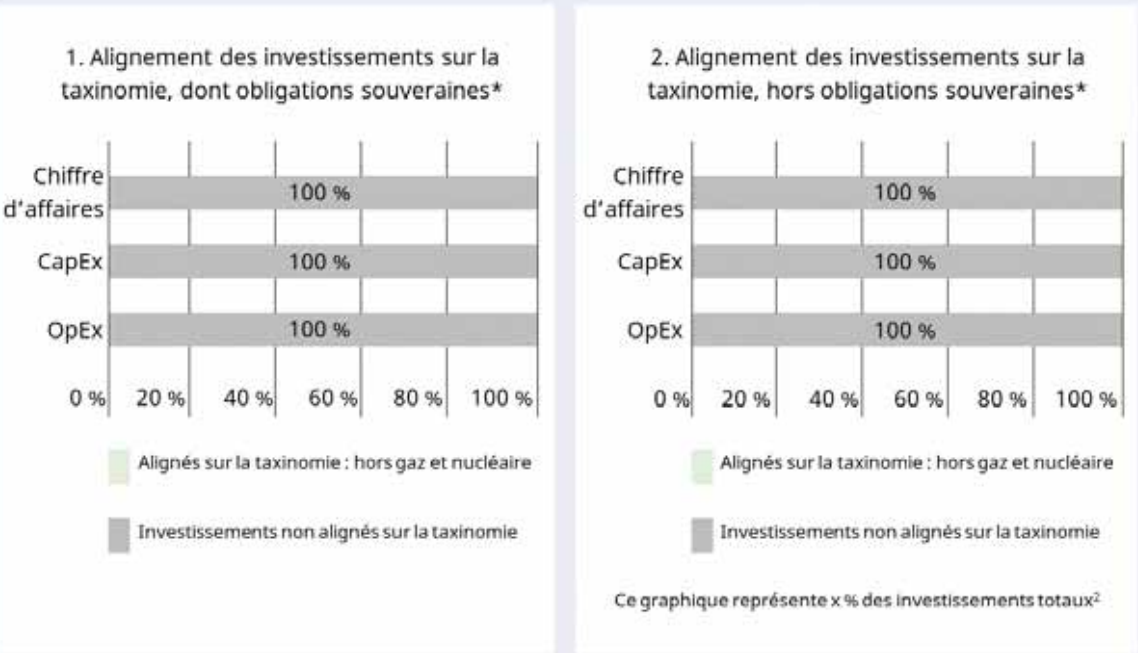
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 47 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Total Return
Identifiant d'entité juridique : A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- Dons
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	22
Droits de l'homme	5
Gouvernance d'entreprise	5
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,75	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,37	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	4,70	Chine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	3,41	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,35	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,04	Inde
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,82	Indonésie
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	2,48	Hong Kong
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	2,33	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,13	États-Unis
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,12	Australie
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,10	Philippines
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Industrie	2,06	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,05	Inde
CSL LIMITED NPV	Santé	2,03	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

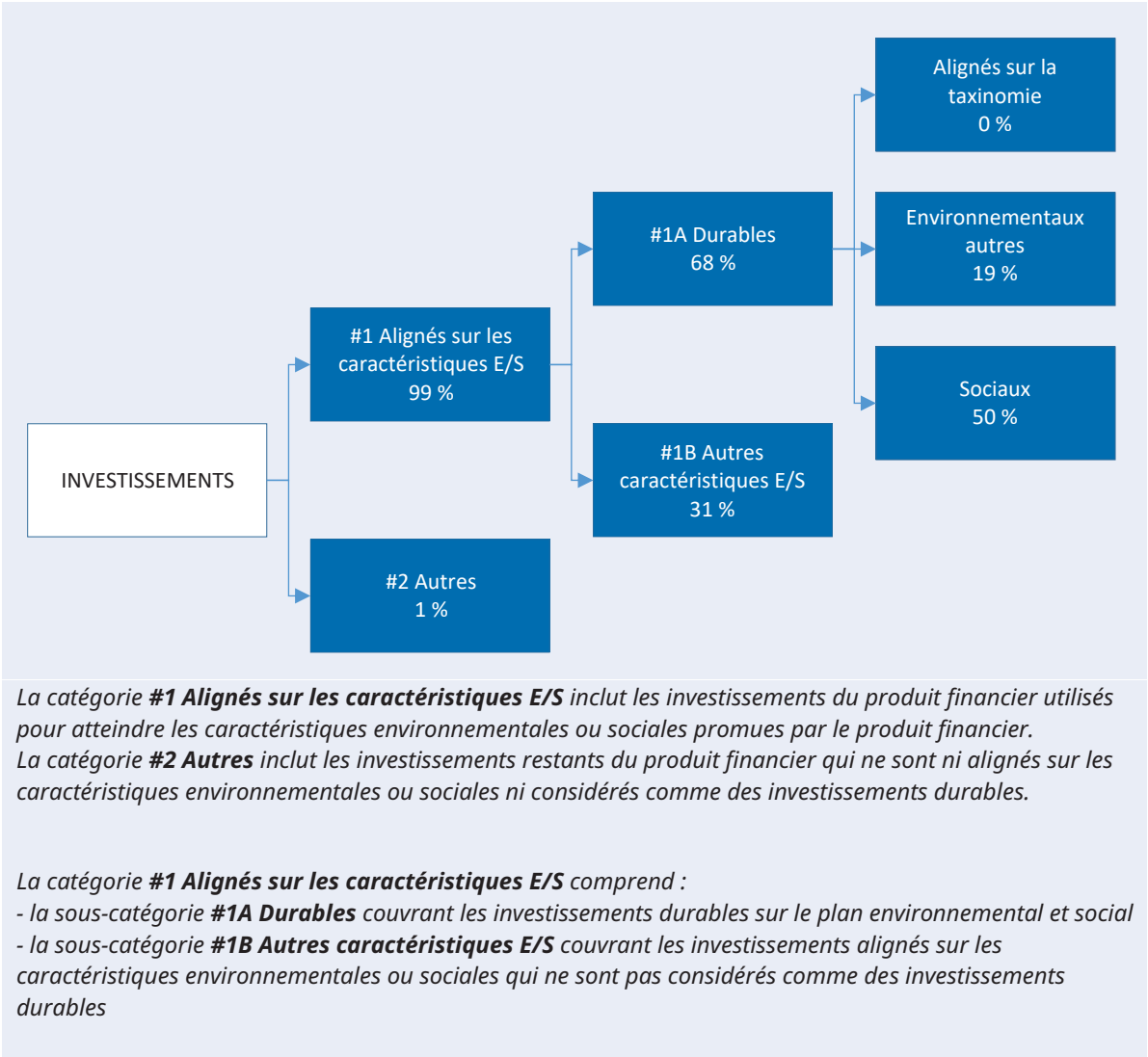
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 50 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	22,35
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,66
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,81
Financier	Banques	14,77
Financier	Assurance	3,84
Financier	Services financiers	1,68
Financier	Immobilier	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,96
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	6,41
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,44
Industrie	Biens d'équipement	6,13
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,72
Industrie	Transport	2,10
Santé	Équipements et services de santé	7,20
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,09
Matériaux	Matériaux	6,33
Services de communication	Médias et divertissement	1,86
Espèces	Espèces	1,17
Espèces	Marge de liquidités	0,04
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

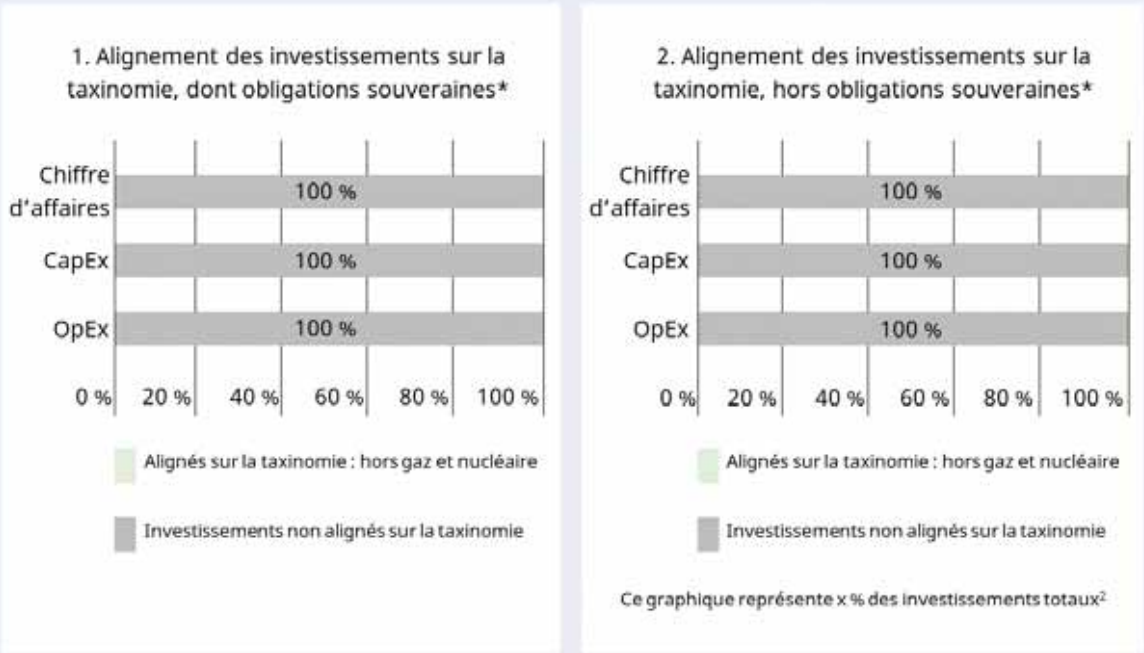
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 50 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identifiant d'entité juridique : LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-3,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.
Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	26
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	6
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	9,72	Chine
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	4,07	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	3,77	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	3,59	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,55	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	3,39	Chine
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,93	Inde
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,61	Chine
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,59	Singapour
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,47	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,30	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,21	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	2,20	Brésil
NARI TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	1,73	Chine
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Services aux collectivités	1,72	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

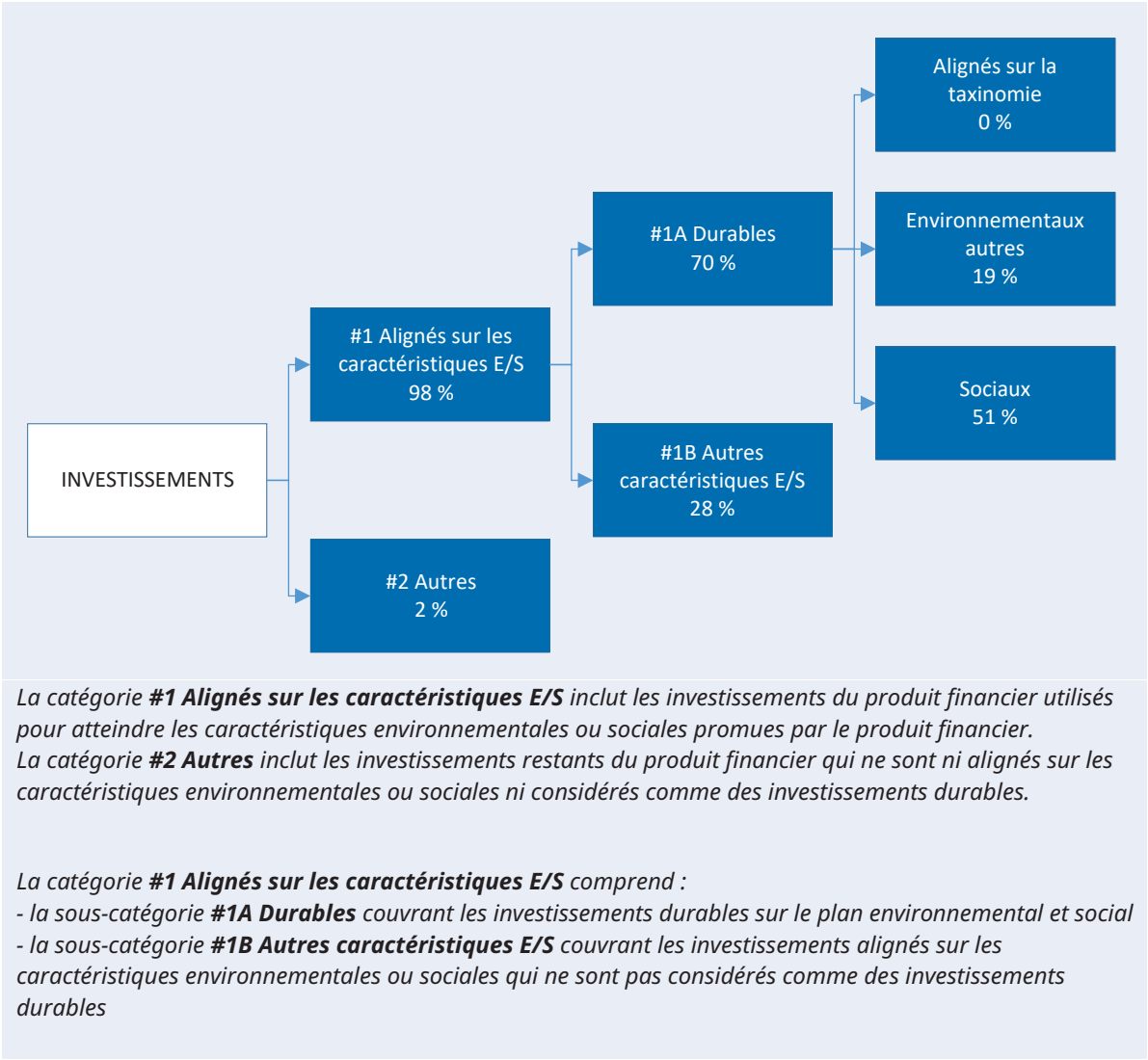
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	15,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,48
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,33
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,22
Financier	Banques	13,21
Financier	Assurance	4,36
Financier	Services financiers	1,49
Financier	Immobilier	1,14
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,10
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,82
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,48
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	4,07
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,48
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,96
Industrie	Biens d'équipement	7,38
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,37
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,60
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,54
Services de communication	Médias et divertissement	2,54
Services de communication	Services de télécommunication	2,47
Matériaux	Matériaux	3,59
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,90
Santé	Équipements et services de santé	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,39
Espèces	Espèces	2,13
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,87

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

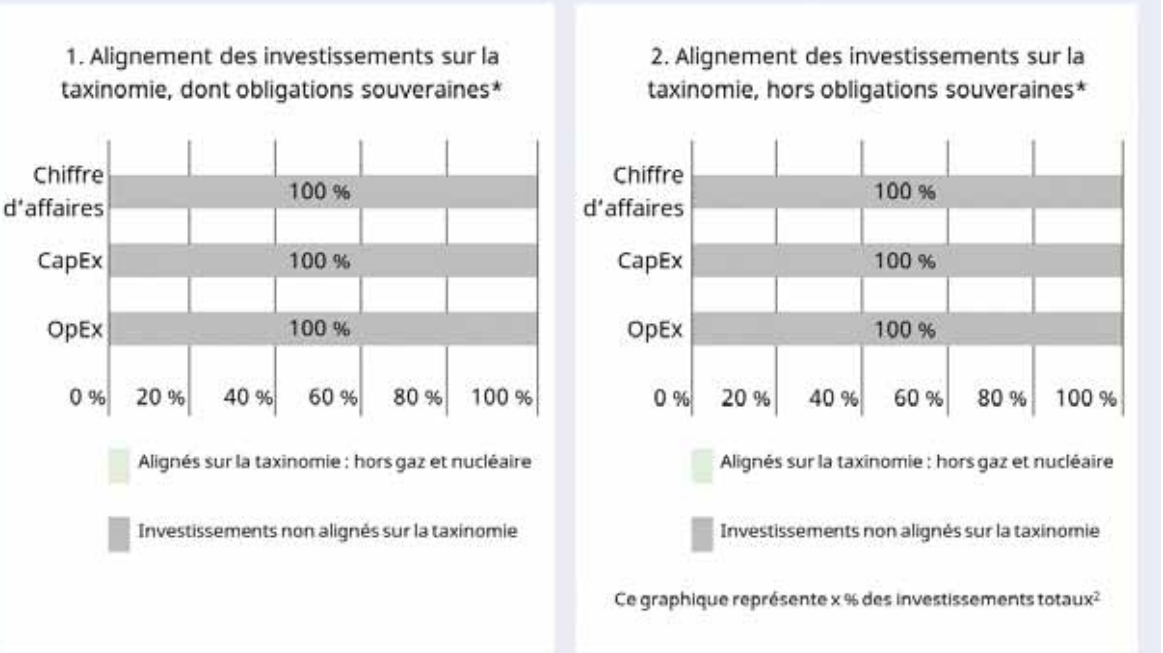
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Changing Lifestyles
Identifiant d'entité juridique : 5493000OPXVHAW8N3B55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-2,9
Août 2022 - Déc. 2022	-0,3	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à ses plans visant à atteindre la neutralité carbone d'ici à 2050, ce qui est en rapport avec les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schrodgers.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	9
Gouvernance d'entreprise	7
Changement climatique	5
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	4,85	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	4,66	États-Unis
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Biens de consommation de base	4,18	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	4,17	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Technologies de l'information	4,13	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	3,95	États-Unis
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	3,66	Espagne
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Technologies de l'information	3,46	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	3,19	Suisse
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,00	Brésil
BEIERSDORF AG	Biens de consommation de base	2,91	Allemagne
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	2,86	Danemark
HALEON PLC GBP0.01	Biens de consommation de base	2,77	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,65	États-Unis
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	2,31	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

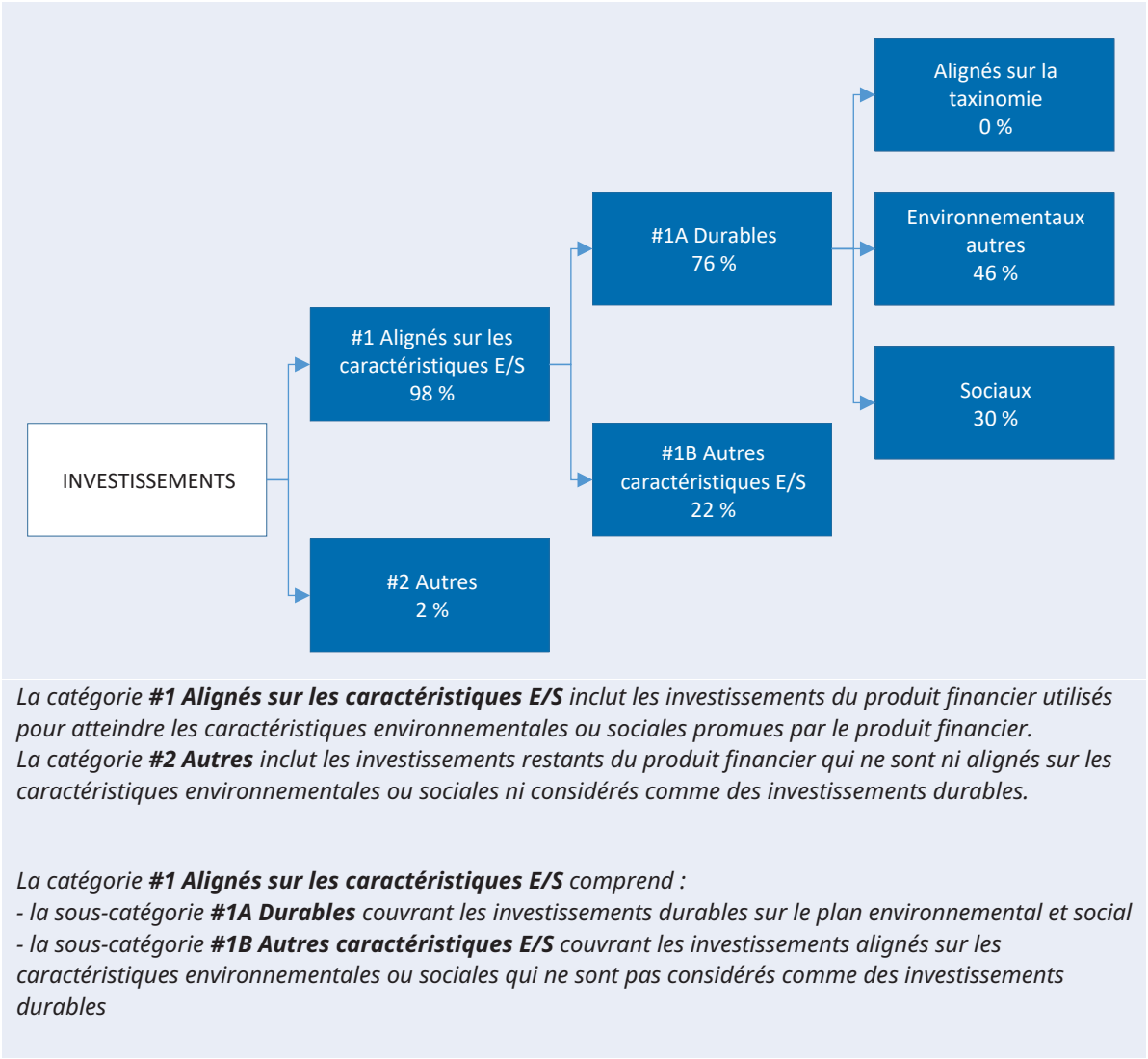
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 76 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	22,71
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	12,57
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	5,71
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,12
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	9,36
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	9,09
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,94
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,34
Santé	Équipements et services de santé	1,19
Services de communication	Médias et divertissement	3,08
Industrie	Biens d'équipement	0,96
Industrie	Transport	0,91
Espèces	Espèces	1,73
Financier	Assurance	0,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

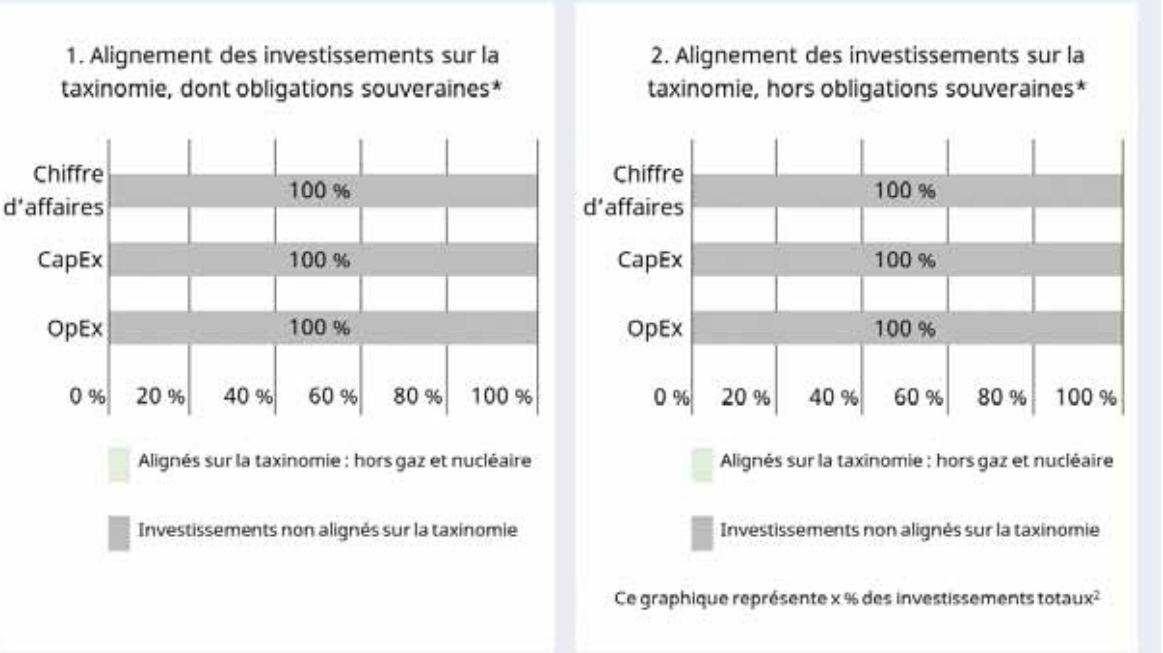
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China A All Cap
Identifiant d'entité juridique : 5493000BXUD89QYZ9M71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	54

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,1	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,6	-3,3
Août 2022 - Déc. 2022	-4,6	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. L'outil exclusif de Schroders fournit un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN de Schroders dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	16
Gouvernance d'entreprise	2
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financier	4,35	Chine
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	4,14	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,01	Chine
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Financier	3,64	Chine
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Industrie	3,62	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Santé	2,88	Chine
JIANGSU HENGLI HIGHPRESSURE OIL CYLINDER COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,78	Chine
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Santé	2,76	Chine
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY LTD A CNY1	Matériaux	2,71	Chine
SICHUAN INJET ELECTRIC LTD A CNY1	Industrie	2,58	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	2,23	Chine
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A CNY1	Biens de consommation discrétionnaire	2,10	Chine
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPME CNY1	Technologies de l'information	2,06	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	1,98	Chine
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	Technologies de l'information	1,95	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

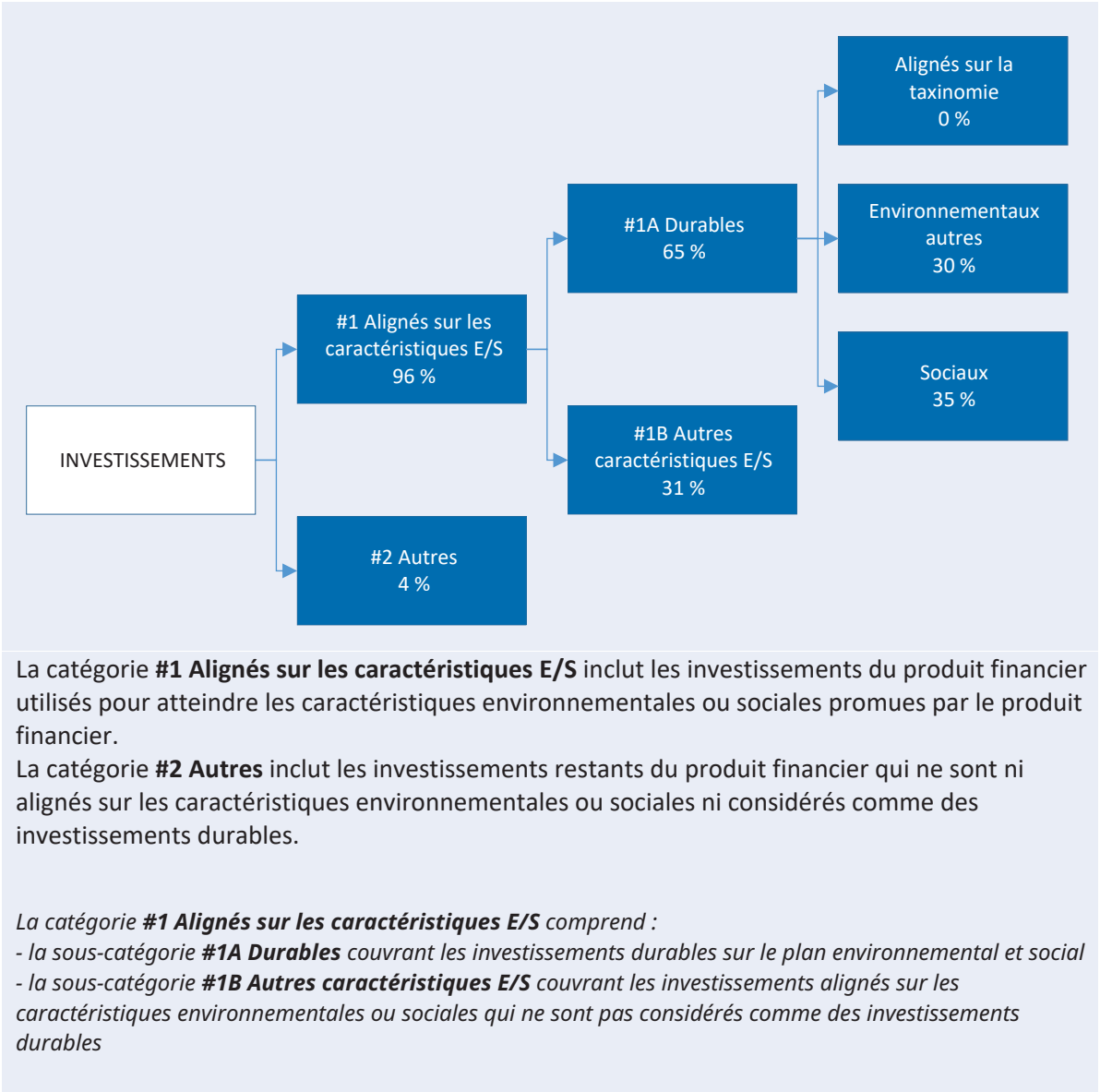
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	19,77
Industrie	Transport	0,57
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,30
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,59
Financier	Banques	6,13
Financier	Assurance	5,12
Financier	Services financiers	2,38
Financier	Immobilier	0,58
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,84
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,18
Matériaux	Matériaux	9,67
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,09
Santé	Équipements et services de santé	1,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,75
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,78
Services de communication	Médias et divertissement	1,46
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,42
Espèces	Espèces	1,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

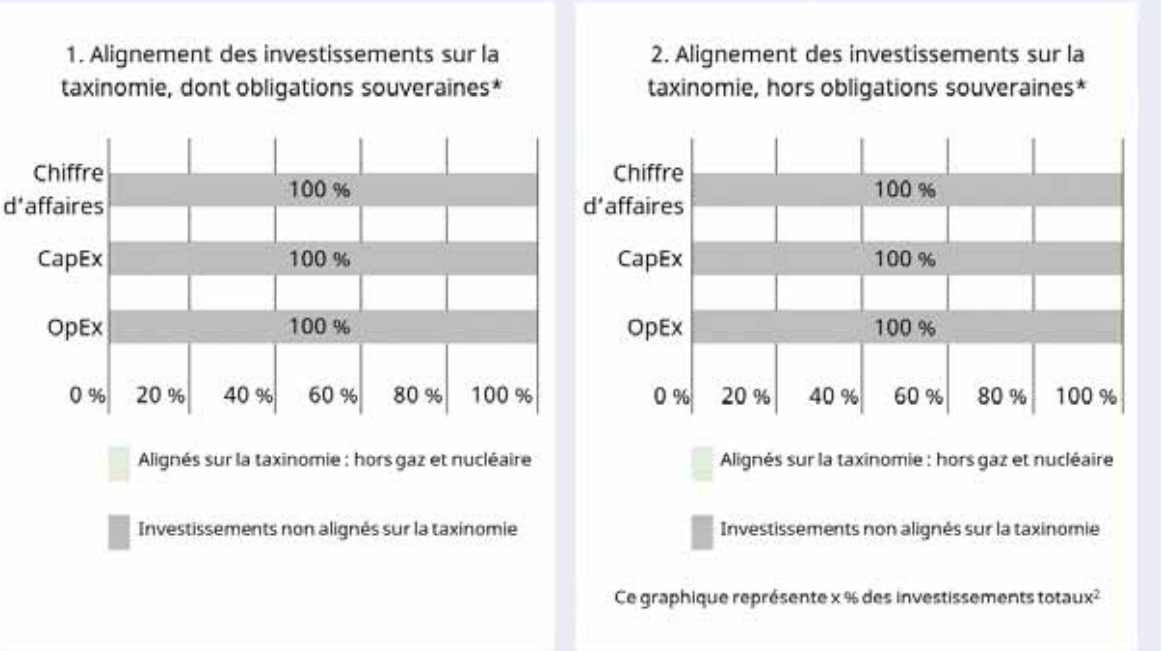
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China Opportunities
Identifiant d'entité juridique : CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Sept. 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-1,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,2	-1,5
Sept. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-2,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	28
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	4
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	9,75	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	9,35	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	5,88	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,88	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,66	Chine
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,62	Chine
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Financier	2,23	Chine
PETROCHINA LTD H CNY1	Énergie	2,20	Chine
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Financier	2,18	Chine
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,05	Chine
KE HOLDINGS INCORPORATED USD0.00002	Immobilier	1,80	Chine
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP CNY1	Énergie	1,74	Chine
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,46	Singapour
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	1,42	Hong Kong
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,36	Macao

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

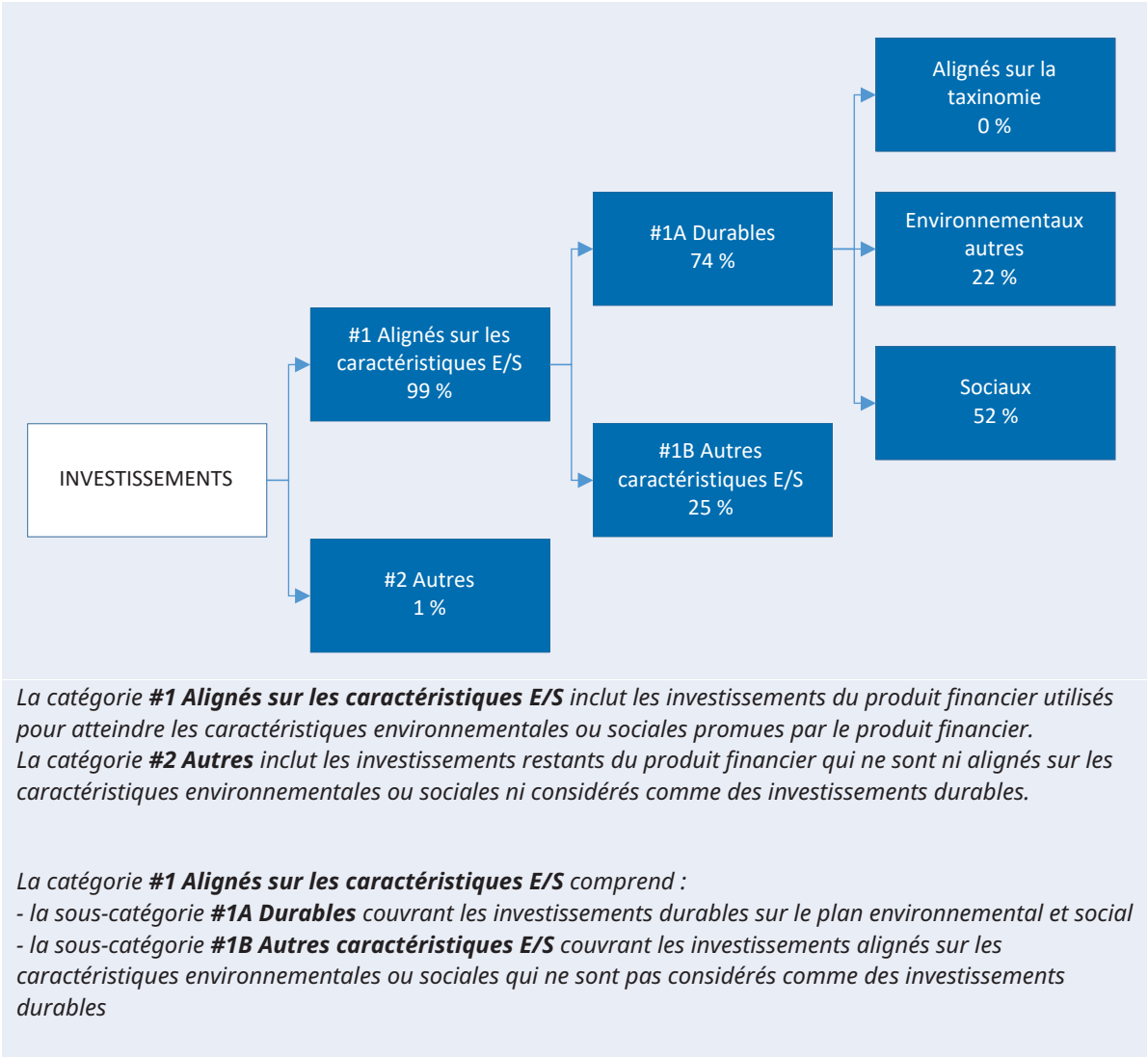
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 52 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	20,92
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	8,71
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,40
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,27
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,34
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,37
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,00
Financier	Assurance	3,73
Financier	Banques	3,68
Financier	Services financiers	1,55
Financier	Immobilier	0,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,97
Santé	Équipements et services de santé	1,64
Matériaux	Matériaux	7,38
Industrie	Biens d'équipement	6,27
Industrie	Transport	0,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,09
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	3,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,53
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,30
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,35
Services aux collectivités	Services publics de gaz	1,10
Services de communication	Médias et divertissement	1,49
Espèces	Autres	0,01
Espèces	Espèces	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

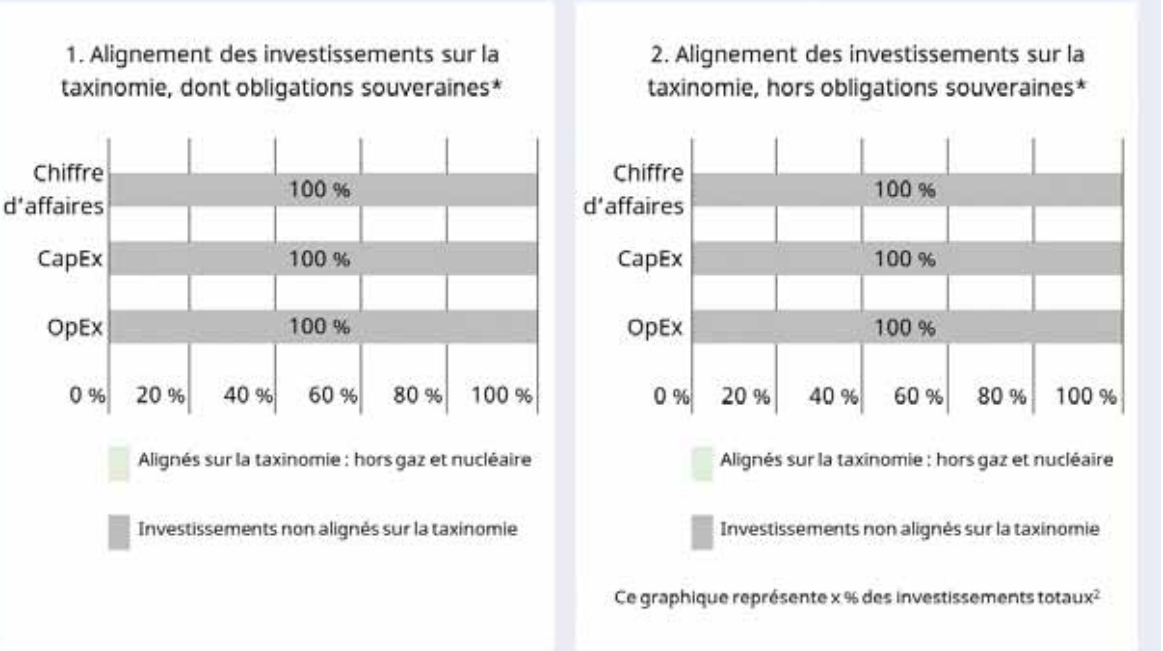
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 52 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Circular Economy
Identifiant d'entité juridique : 549300ZGH24FGKHEOC51

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 98 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	☐ ayant un objectif social

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans le cadre de cet engagement global, il existe un engagement minimum d'investir au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Les investissements durables sont des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire. Les principes de l'économie circulaire comprennent, entre autres, la diminution de la consommation de matières premières non renouvelables, la réduction des déchets et de la pollution, l'augmentation des niveaux de recyclage et le maintien d'une utilisation plus active de l'énergie, de la main-d'œuvre et des matériaux.

Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés. Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus pour faire correspondre une société dans laquelle le produit financier investit aux ODD pertinents des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a également utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l'environnement. Les exemples d'indicateurs incluaient, sans s'y limiter, les émissions de CO₂, les taux de recyclage, le traitement des eaux usées, les investissements en R&D, les matières premières provenant de sources durables et d'autres évaluations qualitatives.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 50 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 48 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement et les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7) dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Outre ces facteurs, les principales incidences négatives n° 8 (rejets dans l'eau) et n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs) ont été examinées au cours de l'évaluation des pratiques d'économie circulaire. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	14
Capital naturel et biodiversité	3
Droits de l'homme	3
Gouvernance d'entreprise	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Au cours de l'année, nous nous sommes engagés auprès de sociétés dans deux domaines spécifiques :
i) le changement climatique et ii) l'utilisation efficace des ressources

En ce qui concerne notre engagement en matière de changement climatique, nous nous sommes engagés auprès de sociétés d'un certain nombre de secteurs et de sous-secteurs dans le but de les encourager à fixer des objectifs clairs et mesurables de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions qui sont alignés sur la SBTi et, lorsque de tels objectifs sont déjà fixés, de veiller à ce que ces objectifs soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société.

Face aux préoccupations croissantes concernant l'utilisation efficace des ressources et la sécurité de la chaîne d'approvisionnement dans un certain nombre de sous-secteurs, nous nous sommes engagés auprès d'un certain nombre de sociétés sur la manière dont elles peuvent utiliser plus efficacement les ressources employées dans leurs opérations et dans leurs chaînes d'approvisionnement. Nous nous sommes principalement concentrés sur i) les matières premières utilisées ii) la gestion des déchets iii) l'utilisation de l'énergie et les émissions et iv) la consommation d'eau.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC SERVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	6,93	États-Unis
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Industrie	6,23	États-Unis
VERALTO CORP USD0.01	Industrie	4,50	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	4,21	États-Unis
AUTODESK INC COM STK USD0.01	Technologies de l'information	3,50	États-Unis
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	3,15	États-Unis
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Industrie	3,13	États-Unis
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	3,07	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Industrie	3,00	États-Unis
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	2,93	France
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	2,85	États-Unis
AVERY DENNISON CORPORATION COMMON STOCK USD1	Matériaux	2,83	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Industrie	2,80	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	2,80	Allemagne
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	2,78	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

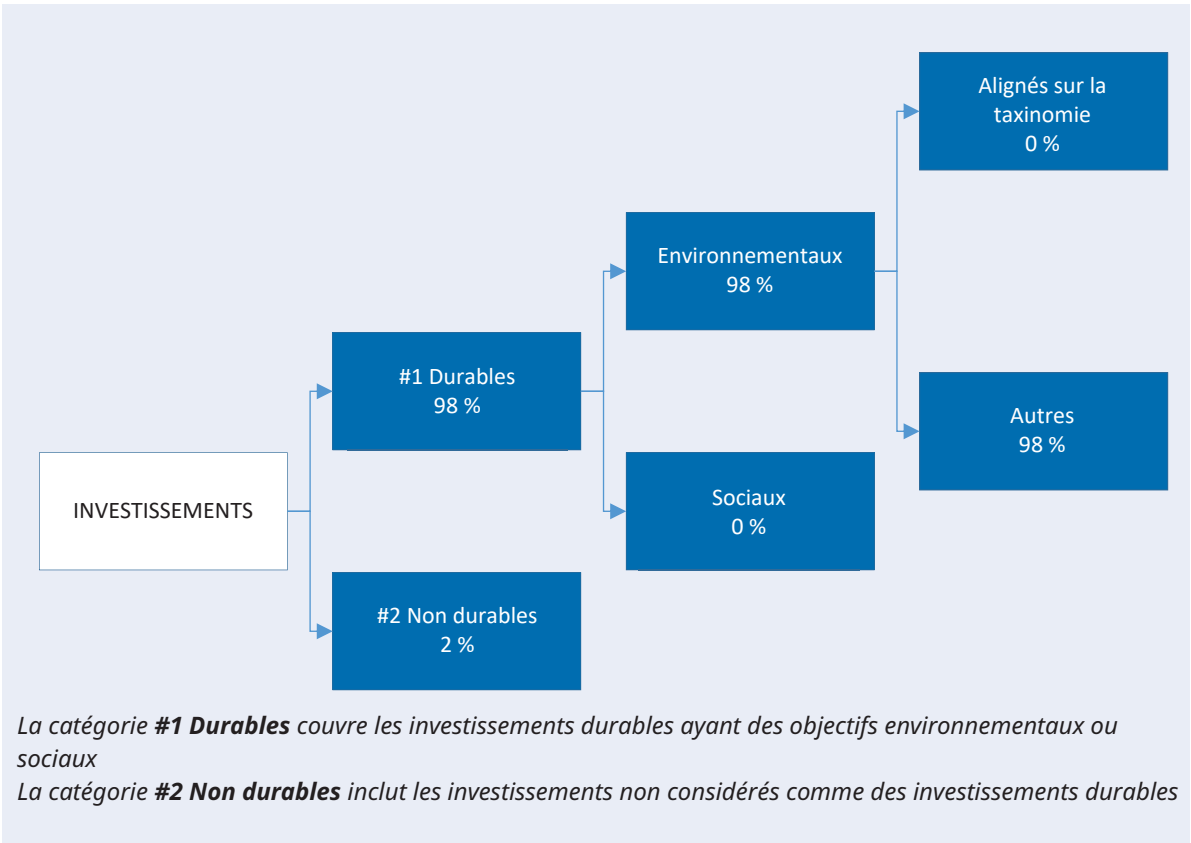
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	34,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	23,70
Matériaux	Matériaux	19,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,28
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,80
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,77
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,53
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,02
Espèces	Espèces	1,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

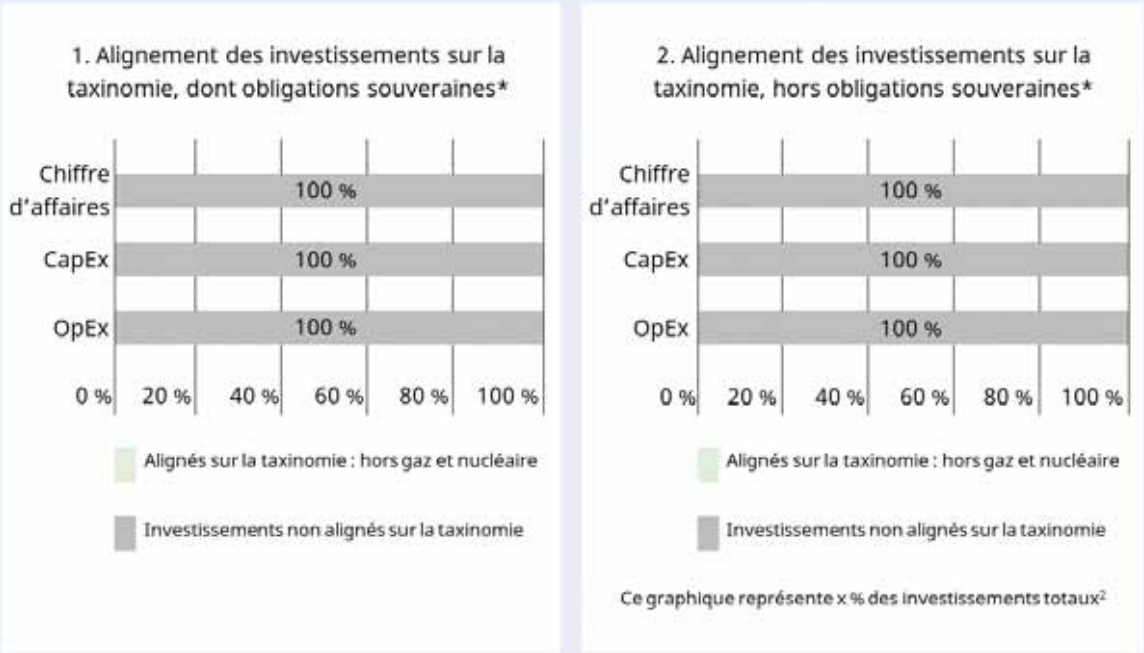
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire. Les principes de l'économie circulaire comprennent, entre autres, la diminution de la consommation de matières premières non renouvelables, la réduction des déchets et de la pollution, l'augmentation des niveaux de recyclage et le maintien d'une utilisation plus active de l'énergie, de la main-d'œuvre et des matériaux ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- en 2024, le Gestionnaire d'investissement a mené 23 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, le capital naturel et la biodiversité, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Europe
Identifiant d'entité juridique : 84NPEABGB2F2O9O8EG57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 15 août 2024, date à laquelle il a été reclassé de l'Article 6 à l'Article 8, et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Contraception
- Inclusion financière
- Salaires élevés

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- l'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux objectifs d'émissions de carbone égales à zéro (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et aux achats d'énergie renouvelable (principale incidence négative n° 5). D'autres sujets d'engagement ont notamment concerné la mixité au sein des organes de gouvernance, qui se rapporte à la principale incidence négative n° 13. Lorsque les émetteurs ont été signalés en raison du manque de données disponibles sur les principales incidences négatives, le Gestionnaire d'investissement a échangé avec les émetteurs dans l'objectif principal d'améliorer la déclaration, la qualité et la disponibilité des données sur les principales incidences négatives.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	4
Gouvernance d'entreprise	3
Droits de l'homme	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 15 août 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Financier	7,37	Hongrie
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Financier	6,32	Pologne
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financier	5,42	Kazakhstan
LPP SA PLN2	Biens de consommation discrétionnaire	4,87	Pologne
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Santé	4,56	Hongrie
NATIONAL BANK OF GREECE	Financier	4,17	Grèce
ORLEN SA PLN1.25	Énergie	4,15	Pologne
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Financier	3,93	Grèce
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financier	3,54	Slovénie
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Financier	3,49	Pologne
YAPI VE KREDI BANKASI AS TRY1	Financier	3,12	Turquie
METLEN ENERGY & METALS SA EUR0.97	Matériaux	3,09	Grèce
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Biens de consommation de base	3,02	Turquie
KRUK SA PLN1	Financier	2,82	Pologne
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financier	2,58	Kazakhstan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

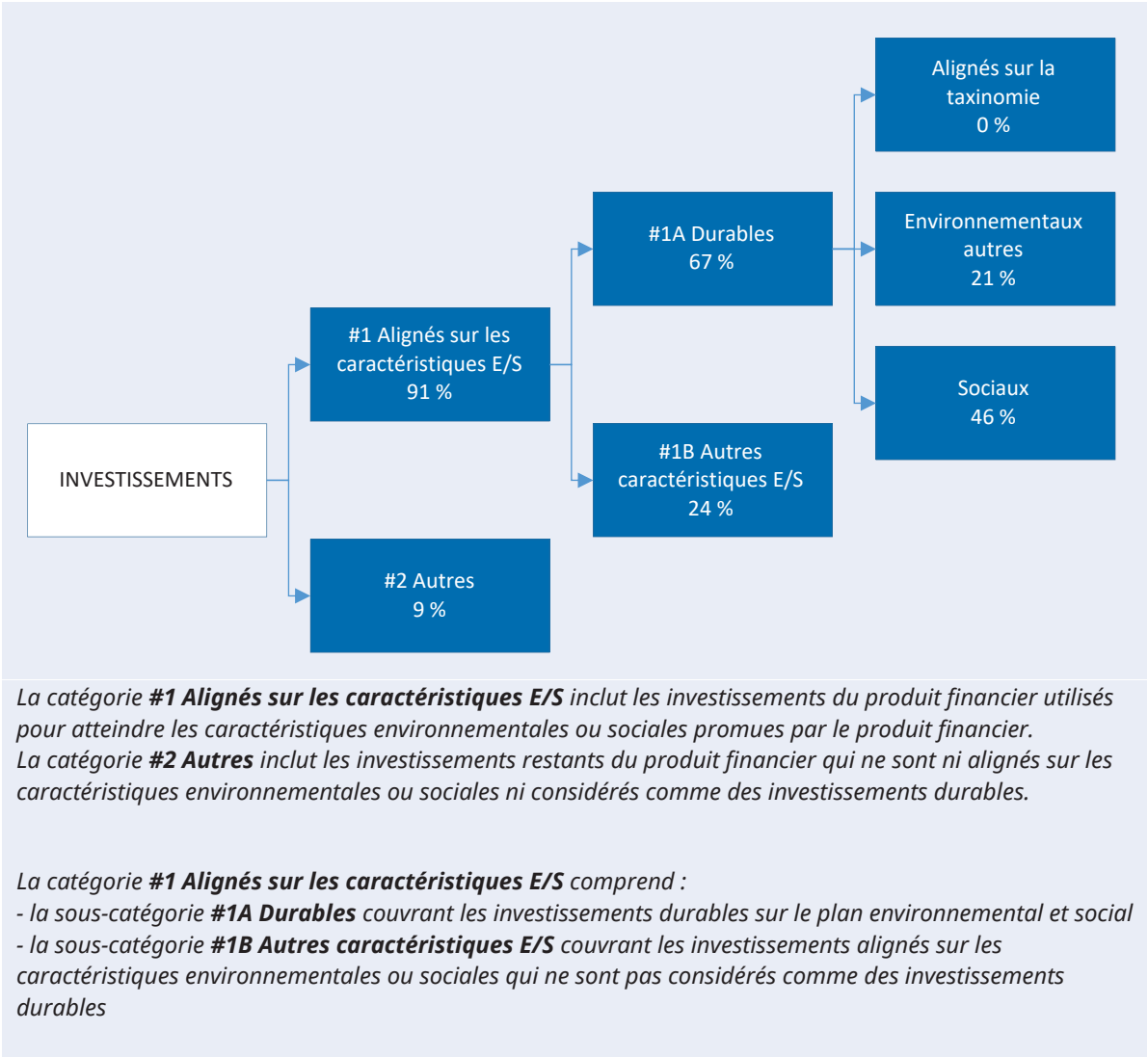
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	41,74
Financier	Services financiers	9,45
Financier	Assurance	3,49
Industrie	Transport	5,39
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,44
Industrie	Biens d'équipement	1,19
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	5,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,40
Santé	Équipements et services de santé	0,97
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,87
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,68
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	4,15
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,14
Espèces	Espèces	5,93
Matériaux	Matériaux	3,59
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

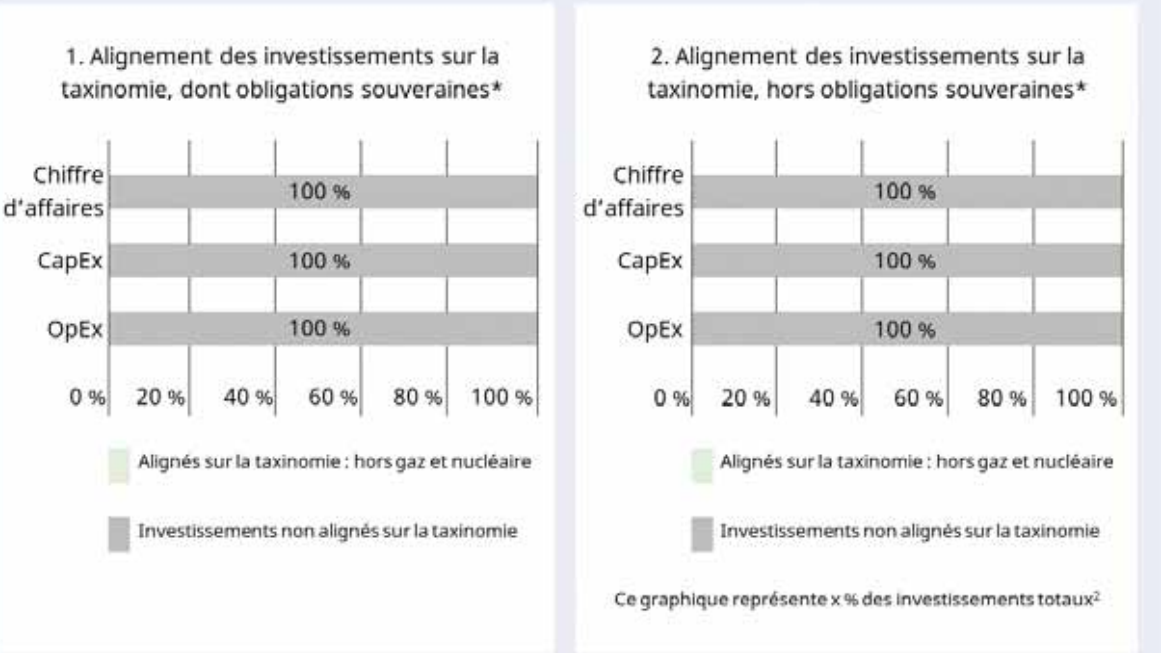
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 46 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 août 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets
Identifiant d'entité juridique : BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,0	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	61
Changement climatique	48
Droits de l'homme	16
Capital naturel et biodiversité	8
Gestion du capital humain	8
Diversité et inclusion	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	5,76	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,18	Corée du Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,97	Taiwan
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	1,93	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	1,88	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,88	Taiwan
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	1,73	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,68	Chine
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	1,66	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	1,49	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,47	Corée du Sud
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,41	Singapour
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,41	Inde
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	1,33	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

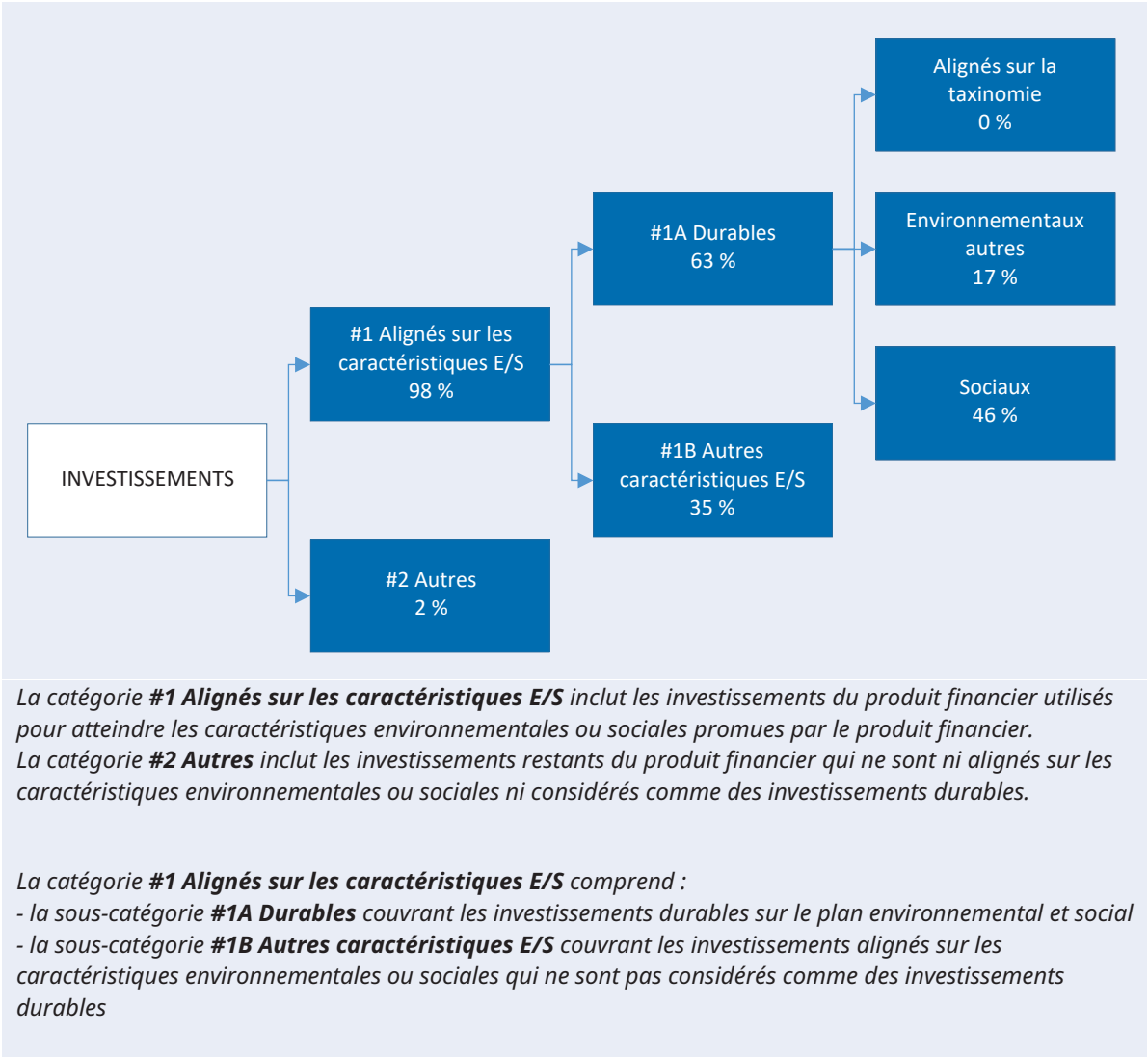
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	19,69
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,33
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,29
Financier	Banques	17,27
Financier	Assurance	3,93
Financier	Services financiers	0,97
Financier	Immobilier	0,80
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,81
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,70
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,45
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,30
Industrie	Biens d'équipement	5,38
Industrie	Transport	0,21
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,90
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,65
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,57
Matériaux	Matériaux	3,20
Services de communication	Services de télécommunication	1,53
Services de communication	Médias et divertissement	1,25
Espèces	Espèces	2,33
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,95
Santé	Équipements et services de santé	0,08
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,65

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

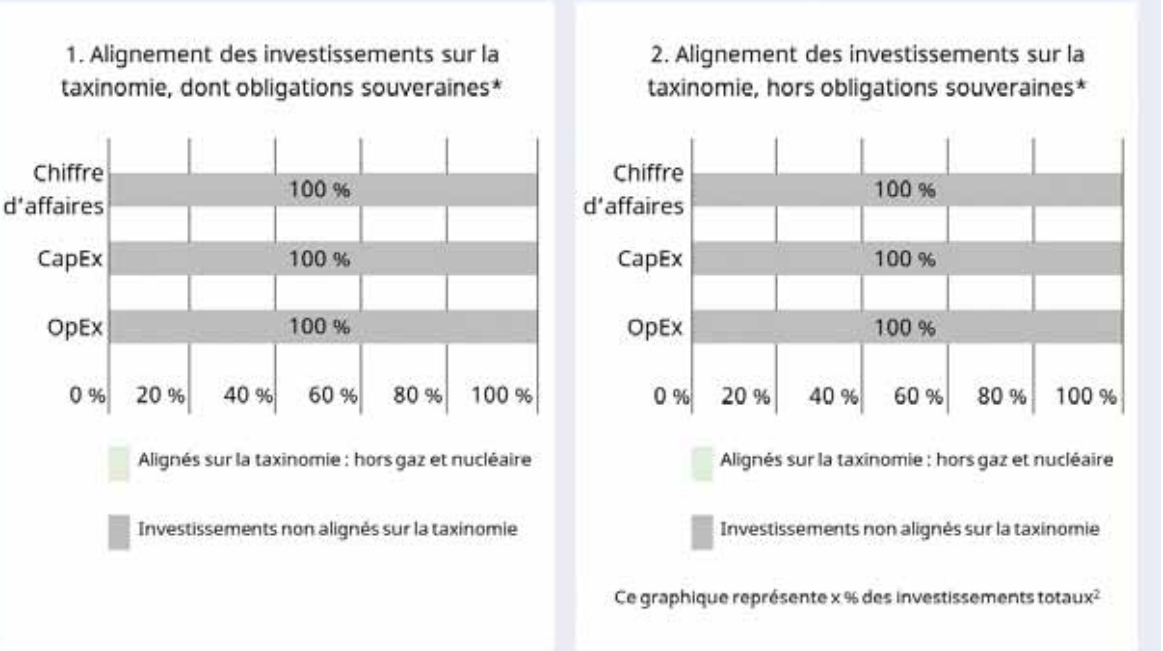
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 46 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 5493000PBF2B6FI3QM81

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 40 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 58 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation d'un émetteur contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres des équipes d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les entreprises du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 28 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 13 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 20 % dans le domaine de l'environnement ; (4) 24 % dans le domaine de l'infrastructure durable et (5) 15 % dans le domaine de la consommation responsable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	98
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Janv. 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau détaille la ventilation des investissements durables par domaine d'impact à la fin de la période de référence.

Période	% dans le domaine de l'inclusion	% dans le domaine de la santé et du bien-être	% dans le domaine de l'infrastructure durable	% dans le domaine de l'environnement	% dans le domaine de la consommation responsable
Déc. 2024	28	13	24	20	15
Déc. 2023	32	22	21	15	10
Déc. 2022	21	28	20	20	11

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,47	Chine
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Biens de consommation discrétionnaire	4,11	Chine
SAFARICOM LTD KES0.5	Services de communication	3,96	Kenya
GRUPA PRACUJ SA	Industrie	3,73	Pologne
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,36	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Financier	3,12	Mexique
FPT CORPORATION VND10000	Technologies de l'information	3,03	Vietnam
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	2,95	États-Unis
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Services de communication	2,92	Chine
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,69	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,54	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financier	2,51	Inde
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Matériaux	2,50	Brésil
CENERGY HOLDINGS SA	Industrie	2,48	Belgique
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Services aux collectivités	2,44	Émirats arabes unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

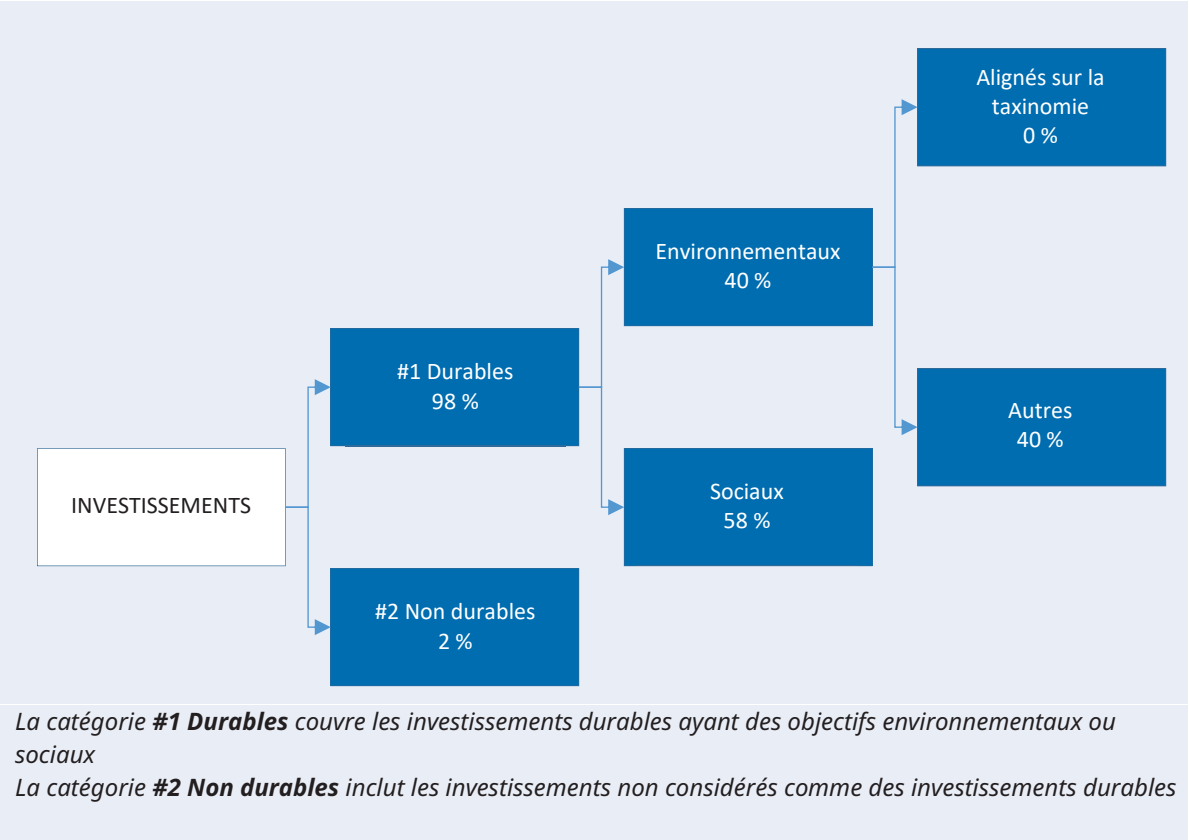
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 40 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,20
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,49
Industrie	Transport	0,24
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,61
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,36
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,45
Financier	Services financiers	6,90
Financier	Banques	6,03
Financier	Assurance	1,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,63
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,95
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,58
Santé	Équipements et services de santé	7,56
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,66
Services de communication	Services de télécommunication	3,96
Services de communication	Médias et divertissement	2,92
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	5,88
Matériaux	Matériaux	4,13
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,13
Espèces	Espèces	1,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

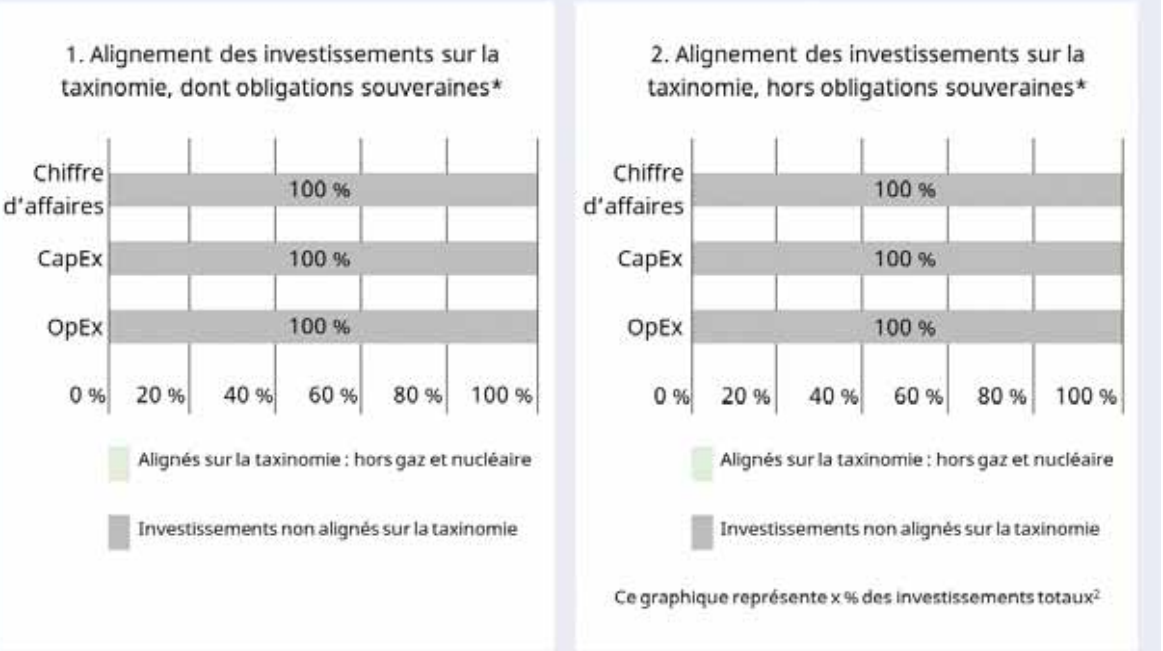
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 58 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identifiant d'entité juridique : 636700J6JW0DW2LOUW56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 26 juin 2024 (la date de lancement) et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; - des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Gouvernance d'entreprise	10
Droits de l'homme	6
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 26 juin 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,85	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,23	Corée du Sud
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	2,50	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,46	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	2,44	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,31	Taiwan
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,14	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	2,05	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	1,80	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,79	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	1,66	Brésil
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,60	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	1,60	Inde
Bank Central Asia PT	Financier	1,59	Indonésie
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,56	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

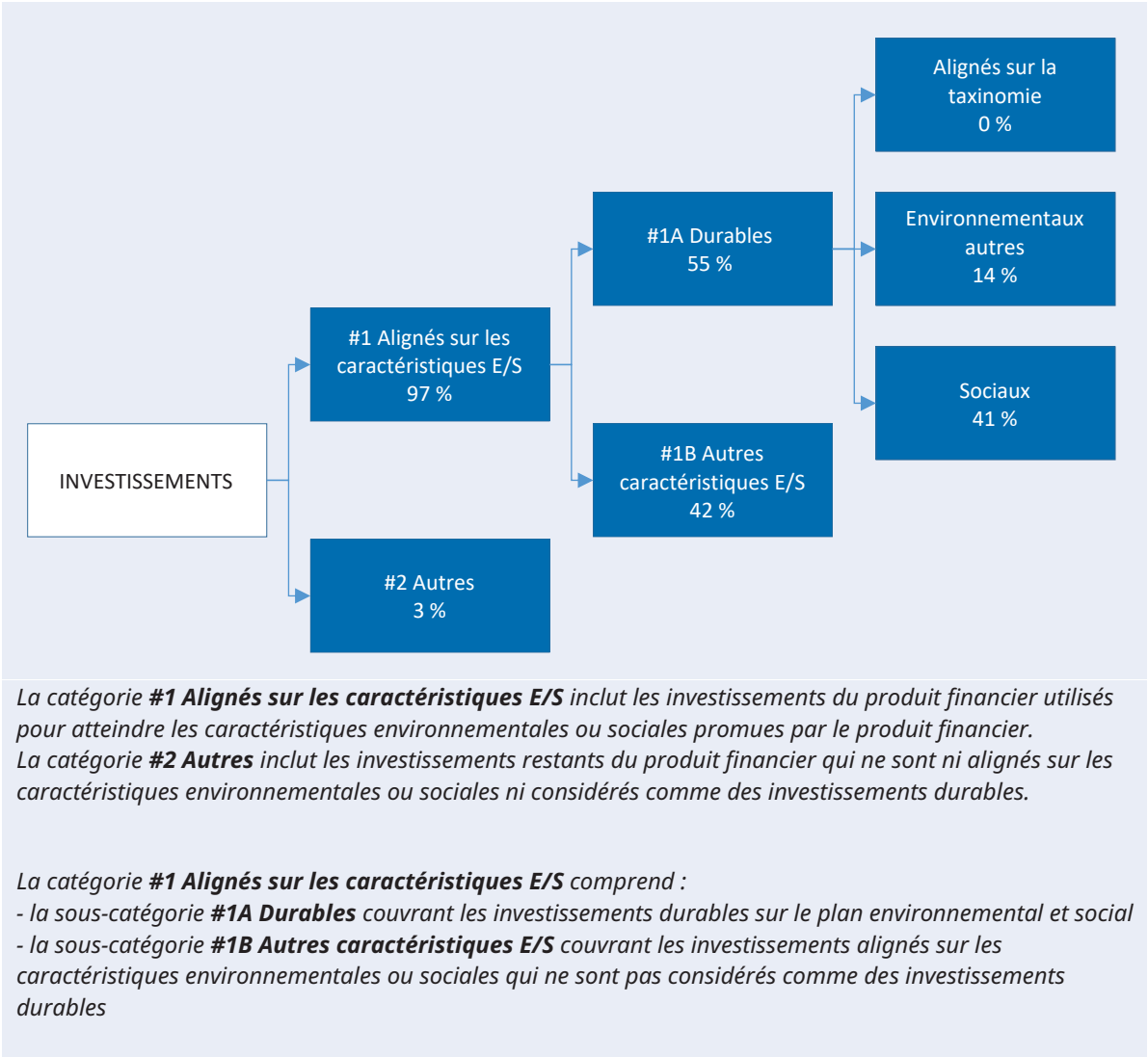
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	21,45
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,80
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,61
Financier	Banques	23,42
Financier	Assurance	2,33
Financier	Immobilier	1,75
Financier	Services financiers	1,07
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,71
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,24
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,77
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,48
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,57
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	2,75
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,54
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,77
Industrie	Biens d'équipement	3,98
Industrie	Transport	0,30
Matériaux	Matériaux	3,99
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,07
Santé	Équipements et services de santé	0,85
Espèces	Espèces	2,53
Services de communication	Services de télécommunication	2,12
Services de communication	Médias et divertissement	0,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,13
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,56

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

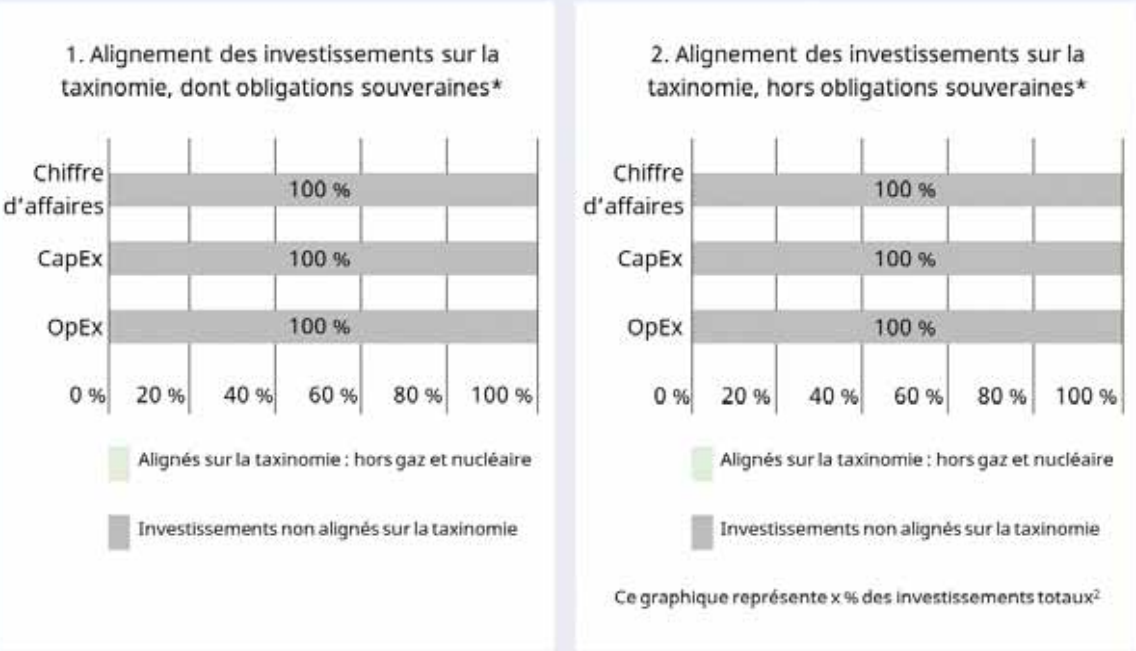
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 26 juin 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ; et

ii) un score d'intensité carbone inférieur à celui de l'indice MSCI Europe (Net TR), basé sur l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity, WACI).

Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'éq CO₂ par million de dollars de recettes. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Avertissement : Certaines informations sont protégées par des droits d'auteur de MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) du Compartiment était de 77 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars et celle de l'indice de référence était de 82 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars pour la période de référence. Cela signifie que l'intensité carbone moyenne pondérée du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à celle de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre, à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Janv. 2023 - Déc. 2023	67
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,4	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,4	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	-8,1

Exposition au carbone

Ce tableau détaille l'exposition au carbone du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M€)	Indice de référence (t CO ₂ e/M€)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	6,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,1	6,4

Intensité en carbone

Ce tableau détaille l'intensité carbone du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M€)	Indice de référence (t CO ₂ e/M€)
Janv. 2024 - Déc. 2024	77	82

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Jusqu'au 23 mars 2024, le Compartiment s'est engagé à conserver une exposition au carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Le 24 mars 2024, cet engagement a été modifié pour conserver une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Les données antérieures sont toujours indiquées à titre de référence.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation ; par exemple, les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte en utilisant les données issues de l'outil interne exclusif de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets, notamment le capital naturel et la biodiversité dans le secteur des métaux et de l'industrie minière, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les sociétés détenues dans les secteurs de la santé, de l'industrie et de la technologie. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1 et 2 (émissions de GES et empreinte carbone). Dans le cadre de la liste centrale des priorités climatiques de Schroders, nous avons échangé avec les sociétés de notre univers dans lesquelles le produit financier investit pour comprendre comment elles

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

réagissent aux défis que le changement climatique peut représenter pour leur situation financière à long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 7 et la principale incidence négative optionnelle n° 1, nous avons poursuivi nos efforts pour encourager les entreprises à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et lorsque des objectifs sont déjà définis, veiller à ce que ces objectifs soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de l'entreprise lorsque c'est important. Nous avons également continué à encourager les sociétés à éliminer les activités de déforestation liées aux matières premières d'ici 2025 et à participer à l'initiative d'échange de Schroders au sujet de la déforestation lorsqu'une de nos participations est signalée comme étant à risque. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	30
Gouvernance d'entreprise	23
Droits de l'homme	13
Diversité et inclusion	8
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,61	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Financier	4,41	Italie
SAP SE NPV	Technologies de l'information	4,35	Allemagne
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	3,99	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	3,76	Danemark
ASML HOLDING NV EURO.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	3,76	Pays-Bas
KONINKLIJKE KPN NV EURO.04	Services de communication	3,48	Pays-Bas
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	3,31	Suisse
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financier	3,16	Suède
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	3,14	Royaume-Uni
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financier	3,12	Suède
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Services aux collectivités	2,83	Portugal
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	2,79	Suède
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,38	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,37	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

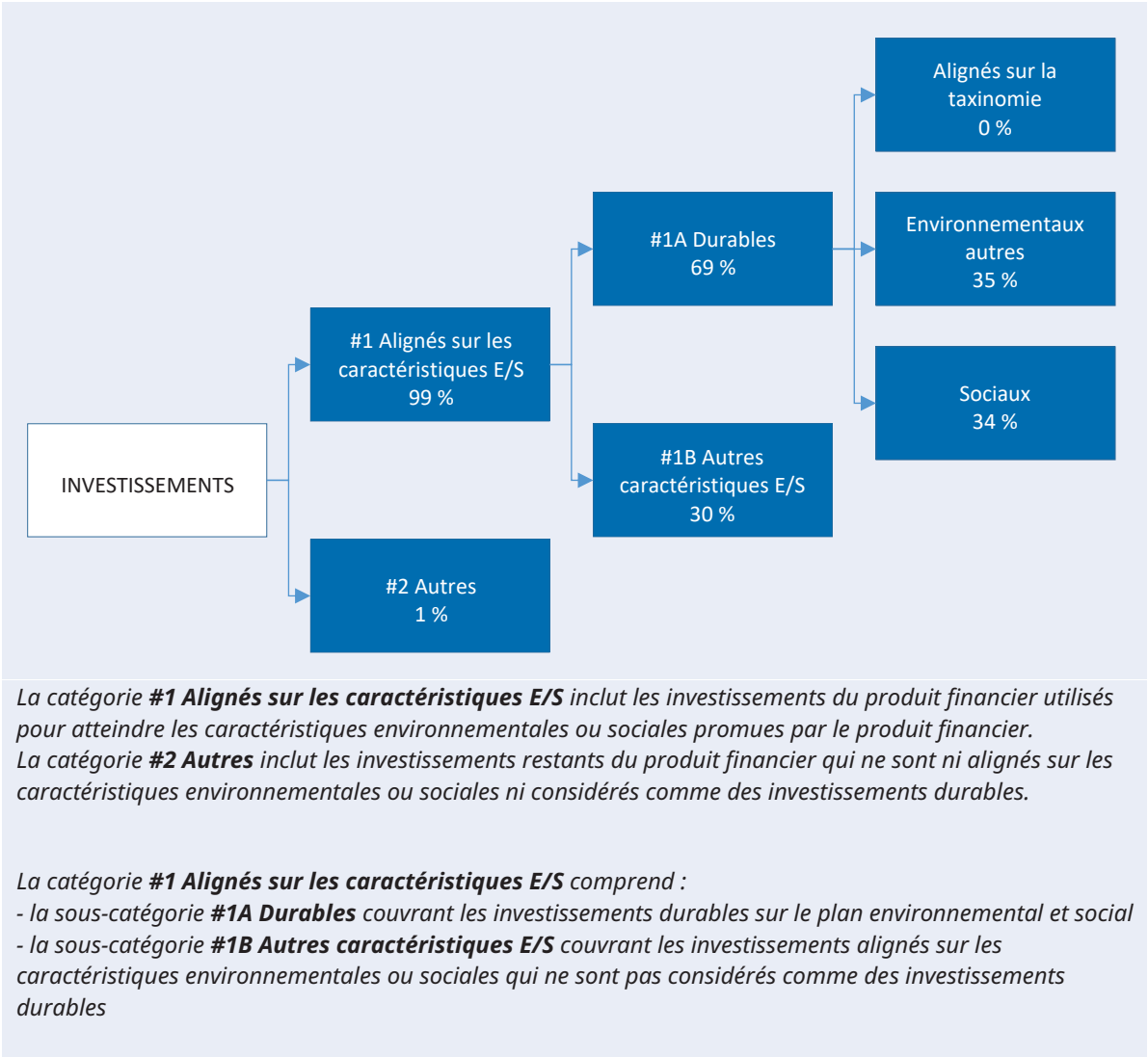
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	15,13
Financier	Assurance	6,44
Financier	Services financiers	1,28
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	13,73
Santé	Équipements et services de santé	1,55
Industrie	Biens d'équipement	13,01
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,18
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,45
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	6,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,83
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,34
Biens de consommation de base	Produits alimentaires, boissons et tabac	-0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	2,55
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,68
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,58
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,93
Services de communication	Services de télécommunication	4,88
Services de communication	Médias et divertissement	-0,01
Matériaux	Matériaux	4,22
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,96
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,55
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,51
Espèces	Espèces	1,48

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

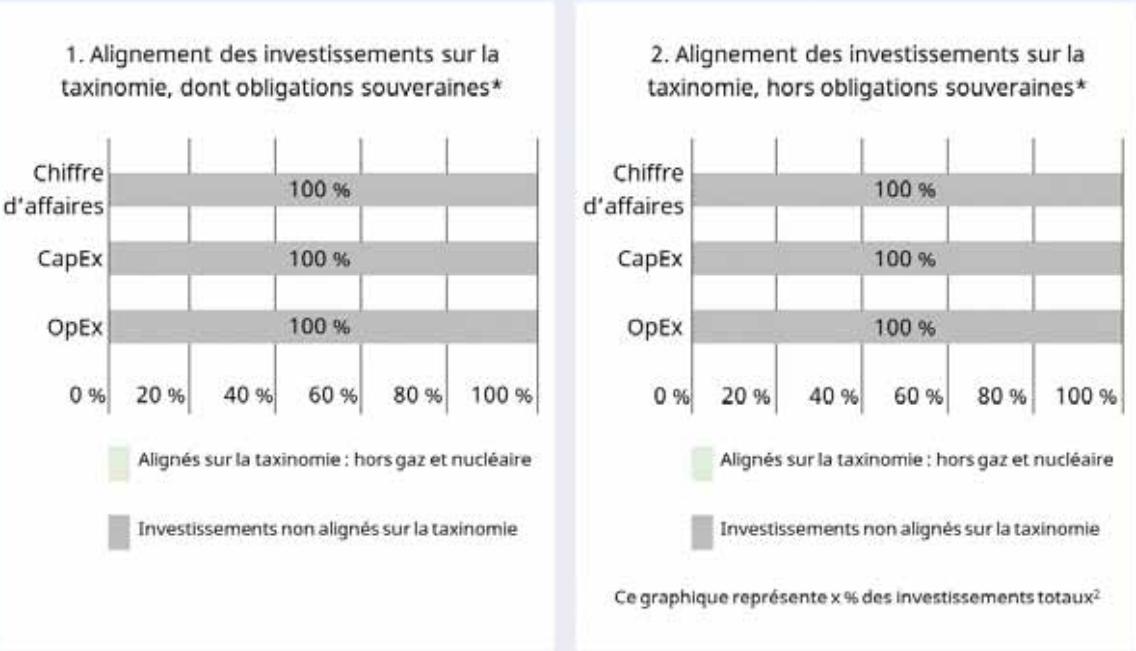
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité et l'intensité carbone du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 46 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 49 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF European Equity Impact Rapport annuel audité

i

31 décembre 2024

FD102530-20250117160134

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés européennes qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec un ou plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation. Le Compartiment a également investi dans des liquidités utilisées dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024. Le 8 mai 2024, le nom et la stratégie du Compartiment ont changé, passant de Schroder ISF European Innovators à Schroder ISF European Equity Impact.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les indicateurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

incluaient, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution de produits à faible consommation d'énergie, ou les services utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les domaines d'impact clés suivants : (1) 51 % dans le climat et les infrastructures durables ; (2) 24 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 12 % dans le domaine de l'inclusion ; et (4) 7 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	95
Janv. 2022 - Déc. 2022	90

Comme il s'agit de notre première période comptable dans le cadre de notre stratégie d'impact, c'est la première année que nous communiquons des informations sur les domaines d'impact clés.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement. Plusieurs principales incidences négatives sont prises en compte dans le cadre du processus de diligence raisonnable au niveau de l'émetteur, via l'analyse de la société à partir de réunions avec les équipes de direction et l'analyse sur place des rapports et états annuels. Elles ont été prises en compte conjointement aux principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders qui intègre plusieurs des principales incidences négatives comme composantes de sa

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Les échanges peuvent couvrir divers sujets, notamment la pollution et les déchets dans le secteur des produits chimiques ainsi que le climat et les engagements à atteindre zéro émission nette pour les sociétés détenues dans le secteur de la technologie. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 (incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau et déchets dangereux) et n° 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Droits de l'homme	7
Gouvernance d'entreprise	5
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	6,66	Pays-Bas
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	6,42	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	6,38	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	5,55	Danemark
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	5,33	Italie
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	5,24	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,74	Allemagne
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	4,33	Suisse
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	4,24	Suède
BORREGAARD ASA NPV	Matériaux	4,20	Norvège
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	4,02	Allemagne
VAT GROUP AG CHF0.10	Industrie	3,81	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	3,71	Allemagne
OXFORD INSTRUMENTS PLC ORDINARY 5P	Technologies de l'information	3,69	Royaume-Uni
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	3,43	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

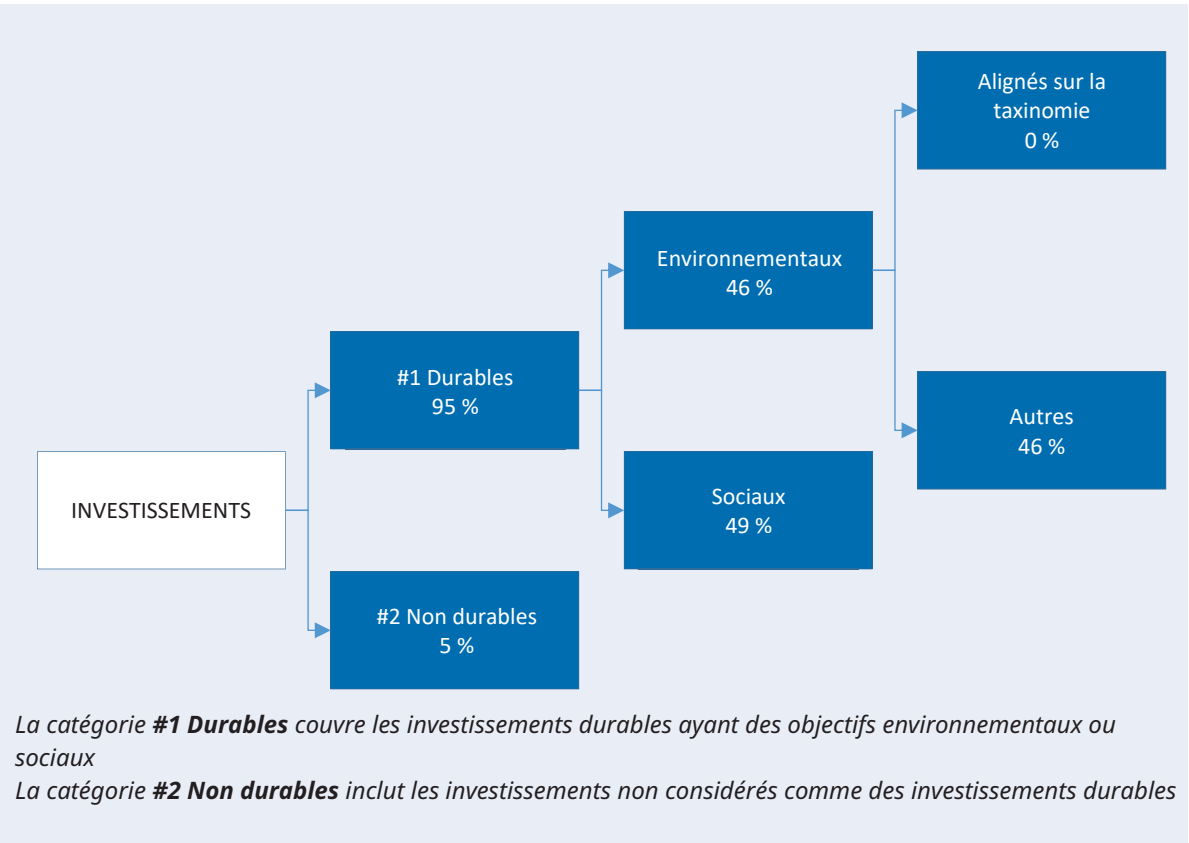
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 49 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités utilisées dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	29,45
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,60
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,23
Santé	Équipements et services de santé	9,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,60
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,55
Matériaux	Matériaux	11,27
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	6,42
Espèces	Espèces	4,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

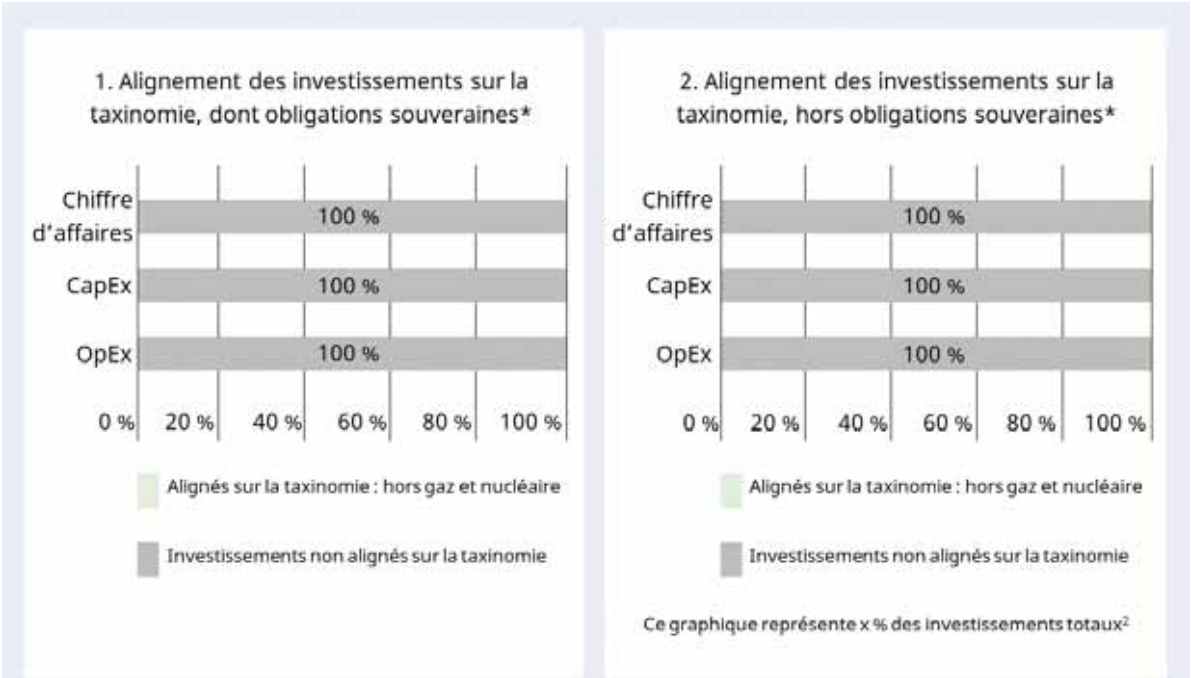
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 49 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités utilisées dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés européennes qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec un ou plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement ; et

- en outre, au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a travaillé sur un projet d'engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d'engagement visant à améliorer la mixité au sein des organes de gouvernance, deux sujets qui resteront des priorités pour la prochaine période de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 1J9TCPIOPE5175IZP193

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe Small Cap (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie
- Assainissement

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	77
Août 2022 - Déc. 2022	74

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	0,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,7	0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	0,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Jusqu'au 31 juillet 2023, l'indice de référence du Compartiment a été l'indice EMIX European Smaller Companies (TR). Depuis le 1^{er} août 2023, l'indice de référence est l'indice MSCI Europe Small Cap (NDR).

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	10
Changement climatique	9
Capital naturel et biodiversité	5
Gestion du capital humain	2
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1 ^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024	Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
	CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,52	Royaume-Uni
	CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,32	Allemagne
	HALMA PLC ORDINARY 10P	Technologies de l'information	3,14	Royaume-Uni
	WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industrie	3,01	Royaume-Uni
	DO AND CO AG NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,87	Autriche
	D'IETEREN GROUP NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,66	Belgique
	FLUIDRA SA NPV	Industrie	2,54	Espagne
	NEXANS SA EUR1	Industrie	2,54	France
	REPLY SPA EUR0.13	Technologies de l'information	2,47	Italie
	WAREHOUSES DE PAUW SCA VA	Immobilier	2,41	Belgique
	HEMNET GROUP AB NPV	Services de communication	2,40	Suède
	BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Financier	2,23	Royaume-Uni
	TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Services aux collectivités	2,22	Royaume-Uni
	AKER BP ASA NOK1	Énergie	2,19	Norvège
	ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Industrie	2,16	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

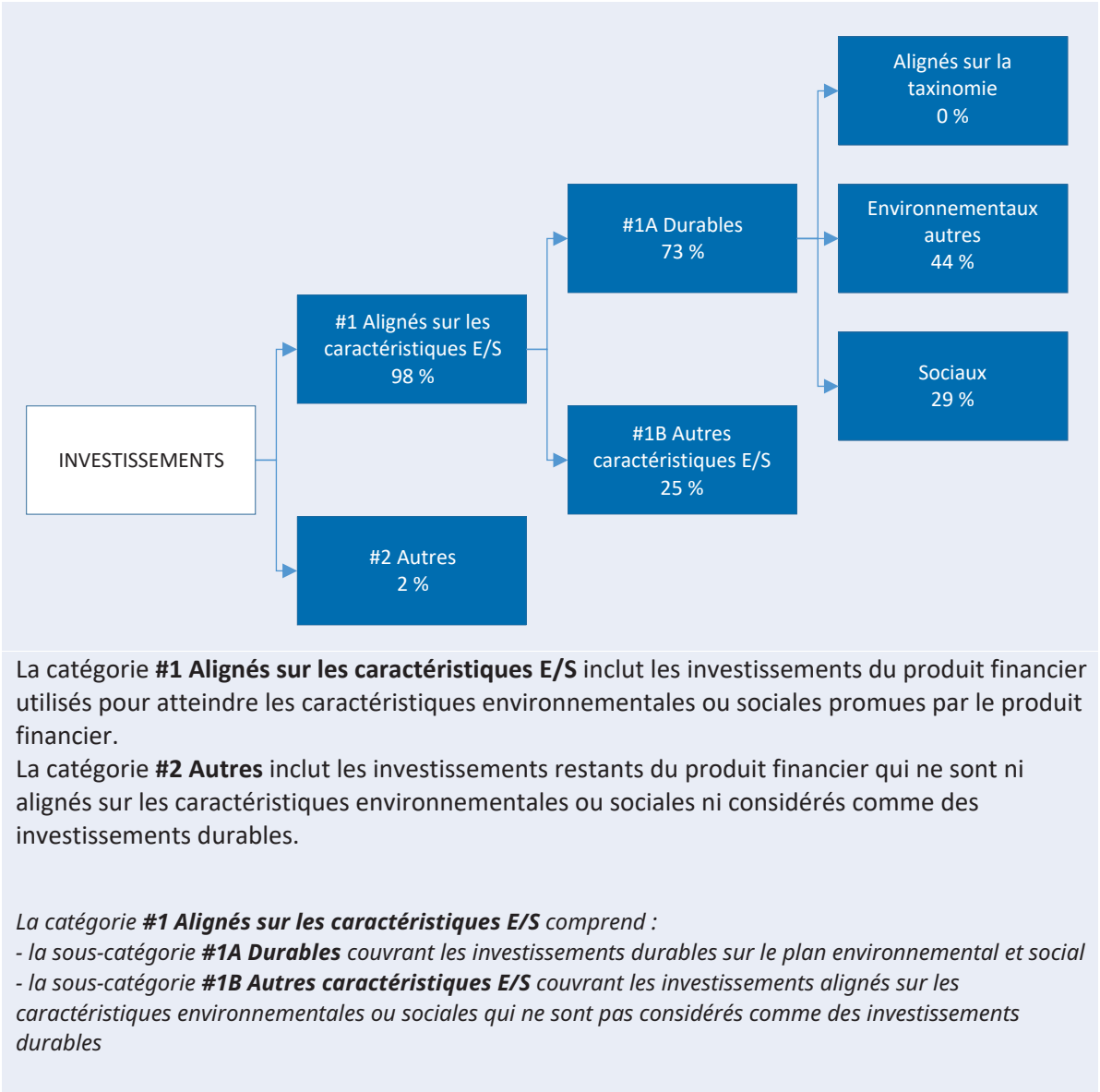
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Small Cap (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 73 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	22,81
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,44
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	4,30
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,87
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,59
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,01
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,56
Financier	Banques	4,56
Financier	Services financiers	3,65
Financier	Immobilier	2,23
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,88
Santé	Équipements et services de santé	2,05
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,36
Matériaux	Matériaux	4,32
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,12
Services de communication	Médias et divertissement	2,64
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,22
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	2,19
Espèces	Espèces	1,62

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

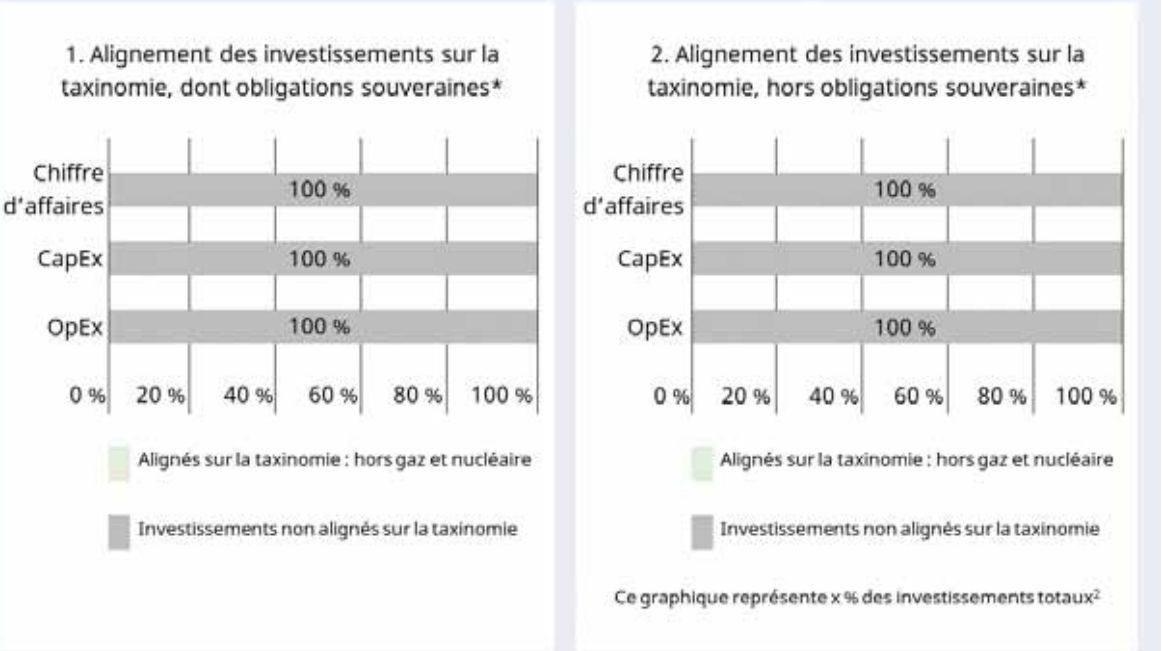
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Special Situations
Identifiant d'entité juridique : KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Formation

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur des matériaux, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les sociétés détenues dans le secteur industriel. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Droits de l'homme	8
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	5,87	Pays-Bas
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	5,67	Royaume-Uni
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	5,42	Danemark
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	4,27	États-Unis
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Santé	4,10	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	4,09	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,94	Allemagne
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	3,27	France
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	3,25	Royaume-Uni
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,20	Allemagne
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,09	Italie
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industrie	3,06	Suède
BUREAU VERITAS SA EUR0.12	Industrie	3,03	France
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	2,97	Suisse
HEXAGON CLASS B EUR0.22	Technologies de l'information	2,95	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

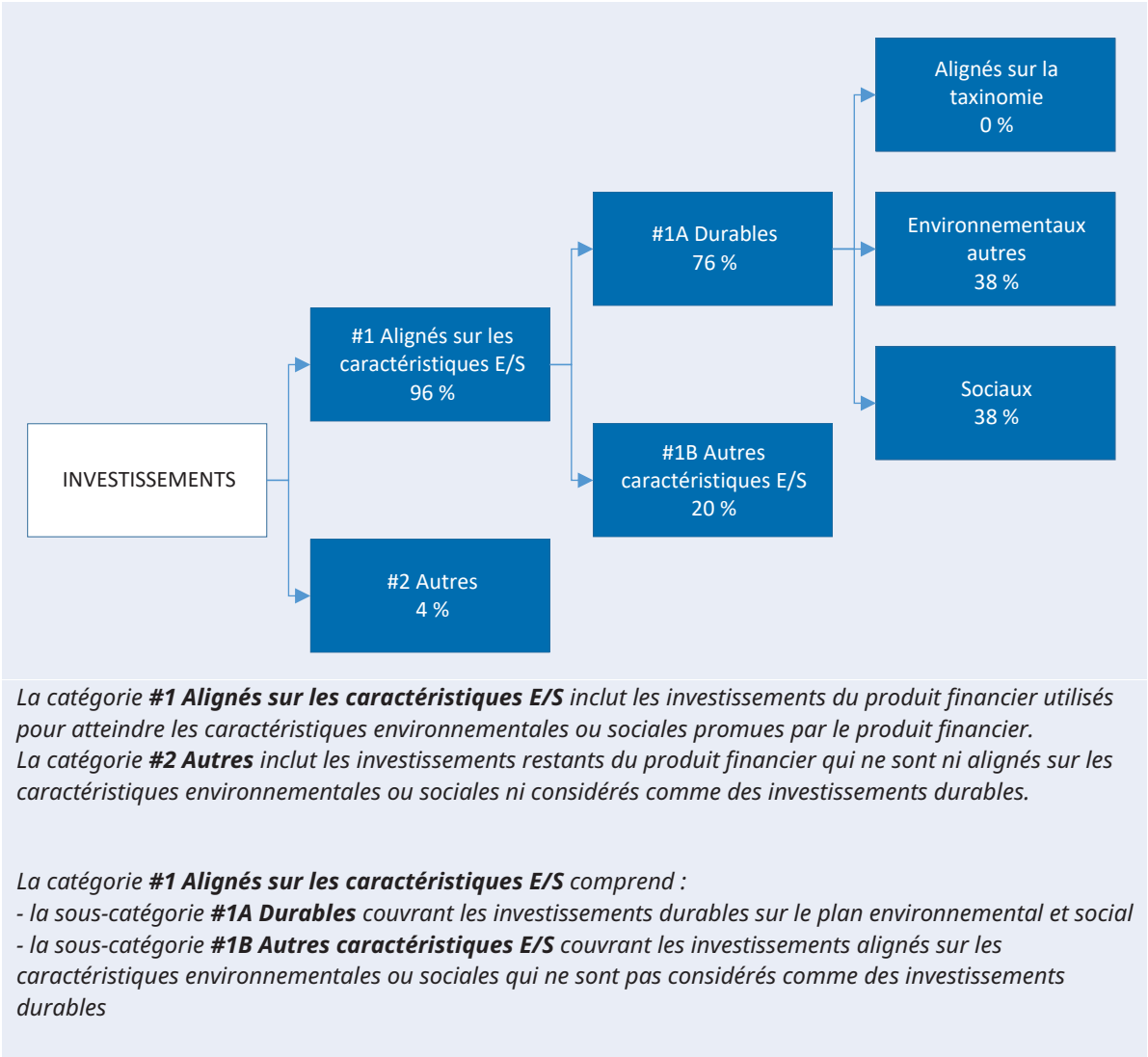
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 76 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	31,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,55
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,37
Santé	Équipements et services de santé	9,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,67
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,20
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,95
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	6,55
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,32
Matériaux	Matériaux	5,67
Matériaux	Gaz industriels	2,00
Espèces	Espèces	3,59
Financier	Banques	2,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,79

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

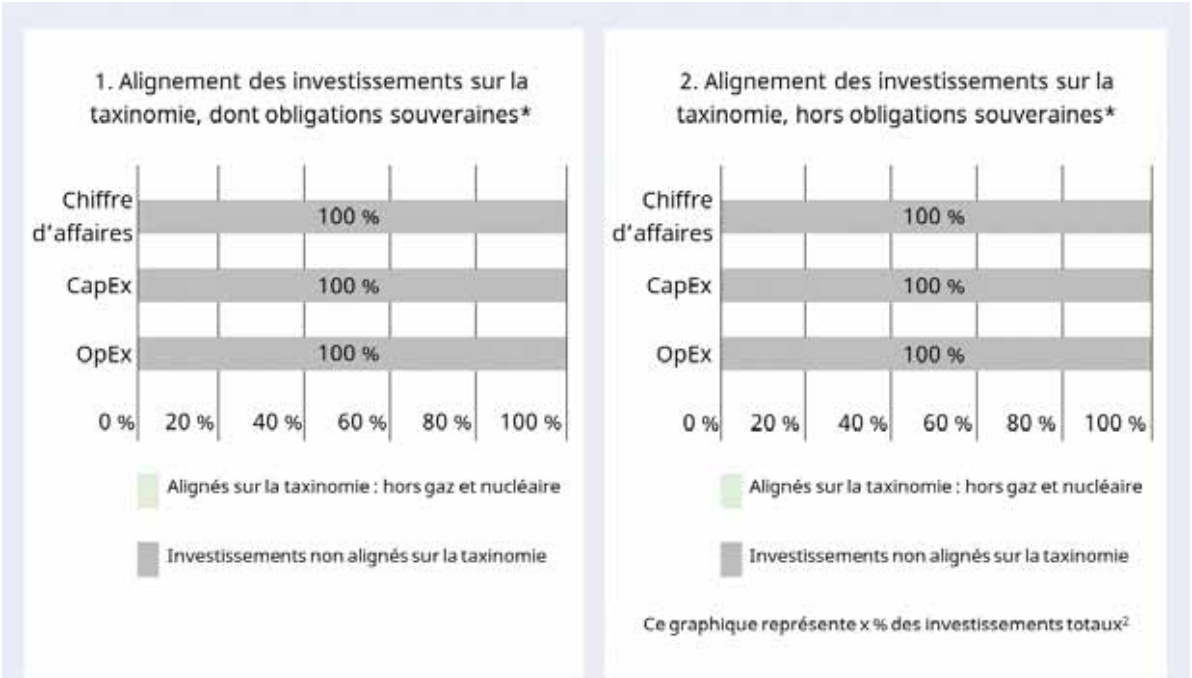
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Sustainable Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493009GLO7HFGVW9C92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,6	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la publication d'informations relatives au climat dans le secteur bancaire. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	27
Gouvernance d'entreprise	21
Droits de l'homme	12
Diversité et inclusion	6
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	4,77	Danemark
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	4,65	Pays-Bas
SAP SE NPV	Technologies de l'information	4,14	Allemagne
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,63	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	3,05	Italie
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	2,84	États-Unis
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	2,71	Royaume-Uni
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,60	États-Unis
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,59	Royaume-Uni
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Santé	2,49	France
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financier	2,44	Suède
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Biens de consommation discrétionnaire	2,38	France
HALEON PLC GBP0.01	Biens de consommation de base	2,35	États-Unis
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Services de communication	2,28	Pays-Bas
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	2,15	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

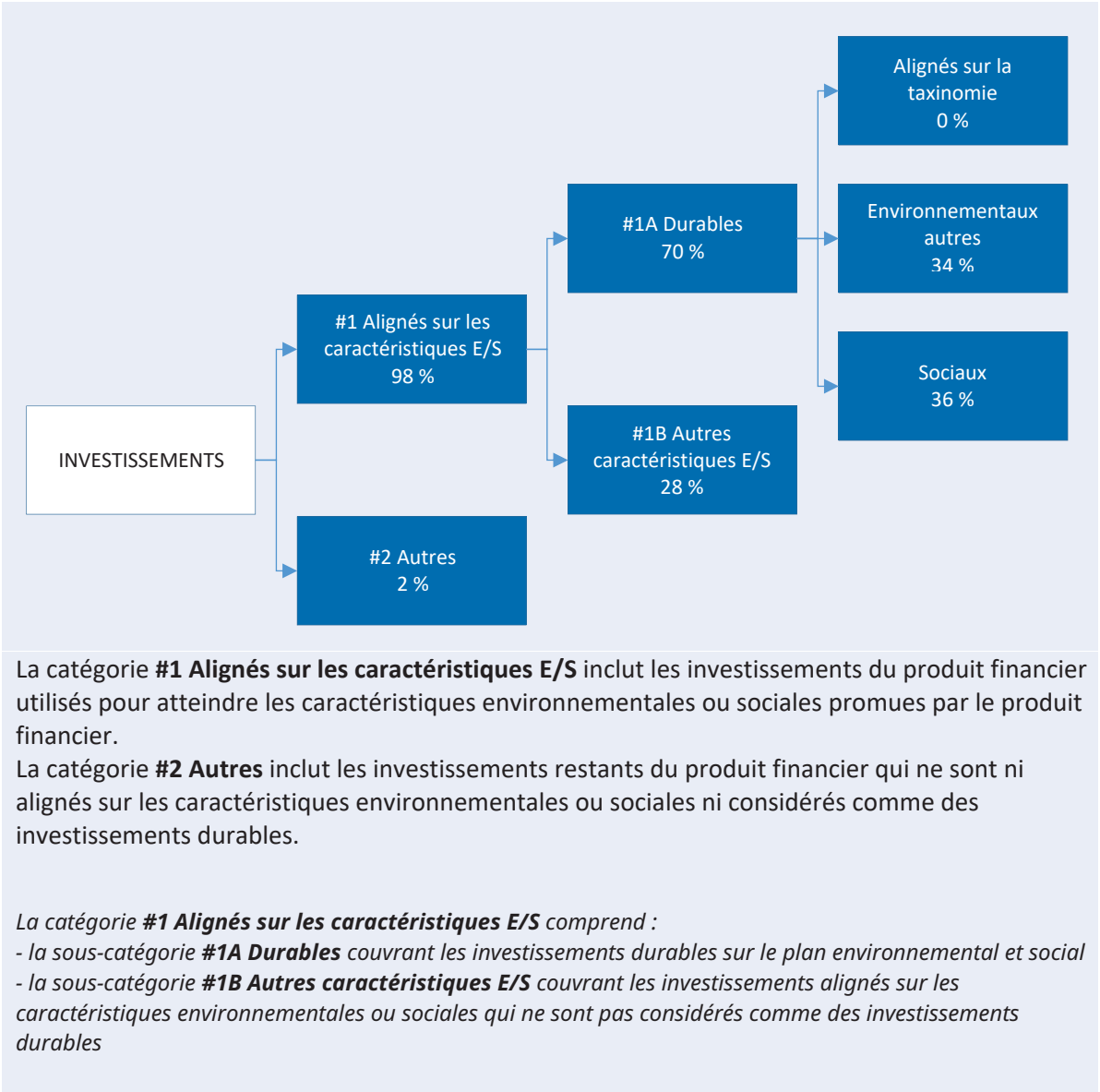
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,65
Santé	Équipements et services de santé	6,42
Financier	Banques	12,69
Financier	Assurance	4,26
Financier	Services financiers	0,19
Industrie	Biens d'équipement	12,74
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,54
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,73
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,14
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,46
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	6,19
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,98
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,54
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,23
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	6,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,80
Matériaux	Matériaux	7,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,63
Services de communication	Services de télécommunication	2,28
Espèces	Espèces	2,22
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,48

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

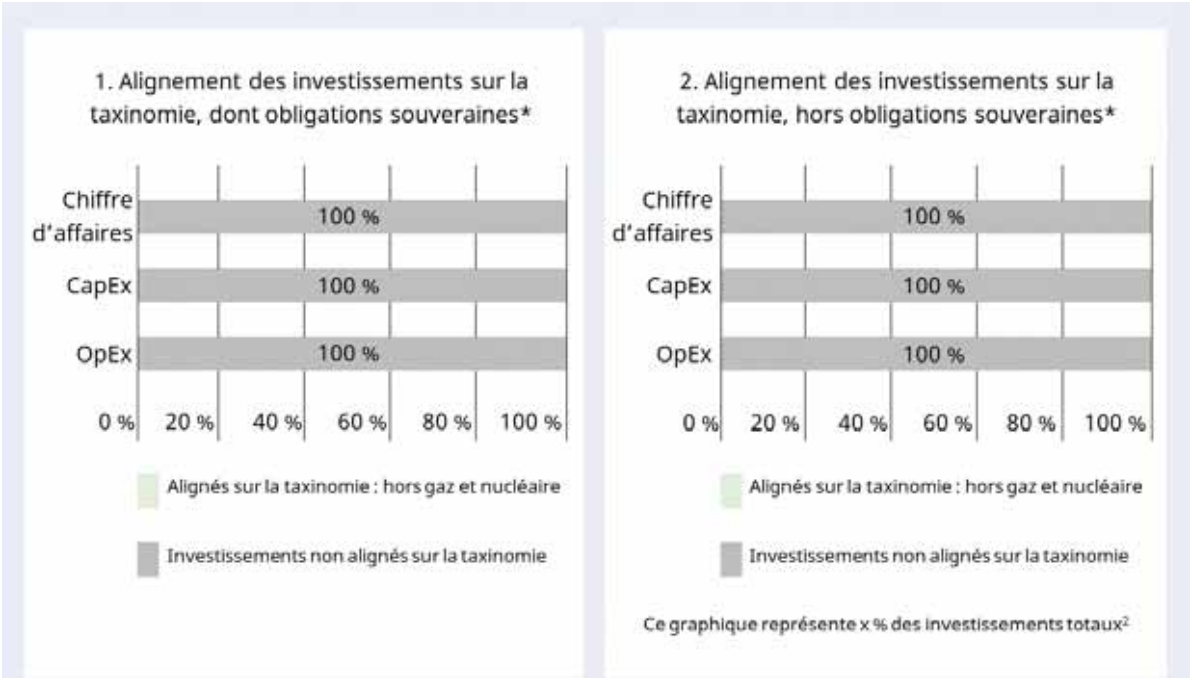
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Cities
Identifiant d'entité juridique : 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 16 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 82 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	☐ ayant un objectif social

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité au niveau d'une société dans laquelle le produit financier investit afin de mesurer sa contribution à l'objectif de durabilité du Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé simultanément deux étapes pour déterminer les entreprises qui ont contribué à l'objectif de durabilité. L'étape 1 utilise un processus quantitatif, l'objectif étant de mettre en évidence les sociétés qui possèdent des actifs dans les meilleures villes du monde. Les quatre bases de données exclusives filtrent les entreprises possédant des actifs dans les endroits les plus connectés, innovants et résilients sur le plan environnemental, afin que l'équipe puisse sélectionner les entreprises qui possèdent les actifs les plus économiquement productifs dans les villes mondiales les plus fortes. Quatre bases de données exclusives constituent la base du processus géospatial :

- Score d'impact économique, qui classe la croissance économique d'un lieu.
- Score d'impact de l'innovation, qui évalue les niveaux de talent et d'innovation dans un lieu.
- Score d'impact des transports, qui classe la connectivité d'un actif en termes de transports.
- Score d'impact environnemental (SIE), qui évalue le risque physique pour un actif, le risque pour le bien-être humain et la réponse politique du gouvernement concerné.

Les villes ont été notées en fonction des résultats de ce qui précède. Ces bases de données exclusives ont toutes fonctionné en tandem avec la « Base de données des actifs » qui évalue les actifs détenus par les entreprises en fonction de leur localisation dans les villes. Ces scores (le score de la ville et le score de l'actif) ont été agrégés pour donner un score pour chaque société. Seules les sociétés ayant obtenu le score le plus élevé à l'étape 1 du processus seront incluses.

Parallèlement, au cours de la deuxième étape, le Gestionnaire d'investissement utilise un outil exclusif de Schroders qui évalue et note les sociétés en fonction de leur traitement des principales catégories de parties prenantes, notamment les clients,

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

les salariés, l'environnement, les communautés locales, les régulateurs et gouvernements, et les fournisseurs.

Les sociétés qui n'ont pas obtenu de score supérieur à un seuil minimum ont été considérées comme inéligibles à la sélection pour le Compartiment tandis que le maximum investissable dans une société a été déterminé par le score des parties prenantes clés dans l'outil exclusif de Schroders avant toute autre considération.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société européenne d'immobilier commercial présente dans le monde entier et qui intègre activement des pratiques durables dans ses projets de construction. Consciente de l'impact environnemental important des matériaux de construction, la société s'est engagée à réduire le carbone intrinsèque lié à ses nouveaux projets immobiliers. Elle s'est fixé des objectifs ambitieux pour parvenir à des émissions nettes égales à zéro et s'engage activement auprès de ses locataires et de ses partenaires pour réduire les déchets et promouvoir une économie circulaire. En donnant la priorité à la construction durable et à la gestion responsable des ressources, la société vise à créer un avenir plus durable pour ses biens et les communautés qu'elle dessert.

Le Gestionnaire d'investissement a incité les sociétés à adhérer au GRESB, un indice de référence créé spécifiquement pour le secteur immobilier. Le GRESB donne accès à des informations vitales sur les sociétés membres déclarantes, comme les émissions de gaz à effet de serre ou la consommation d'énergie ou d'eau. Ces informations peuvent être suivies attentivement et être utilisées pour tenir les sociétés responsables de leurs actions. Le GRESB est utilisé dans la deuxième phase du processus d'investissement, plus de 50 % du tableau de bord de la société provenant des mesures du GRESB, ce qui permet au Gestionnaire d'investissement d'évaluer les performances des actifs de chaque société et d'y ajouter une note de risque.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (en %)
Janv. 2024 - Déc. 2024	98
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Objectifs de réduction des émissions de GES

Ce tableau détaille le pourcentage de participations en actions qui avaient des objectifs de réduction des émissions de GES, une composante de la partie environnementale du score de durabilité exclusif.

Date	Participations en actions (en %)
31 déc. 2024	90
31 déc. 2023	89
31 déc. 2022	93

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'outil exclusif de Schroders, dont la notation a été utilisée pour filtrer l'univers d'investissement et pour fournir le montant maximal pouvant être investi dans chaque société. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à son engagement en matière d'atténuation du changement climatique, qui se rapporte aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	29
Diversité et inclusion	1
Gouvernance d'entreprise	9
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Financier	5,39	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Financier	5,10	États-Unis
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Financier	4,57	États-Unis
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Financier	4,52	États-Unis
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Financier	3,45	États-Unis
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Financier	3,10	États-Unis
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Financier	2,97	États-Unis
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Financier	2,78	États-Unis
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Financier	2,75	États-Unis
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Financier	2,47	Japon
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Financier	2,40	États-Unis
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Financier	2,34	États-Unis
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,24	États-Unis
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobilier	2,23	États-Unis
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Financier	2,07	Australie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.

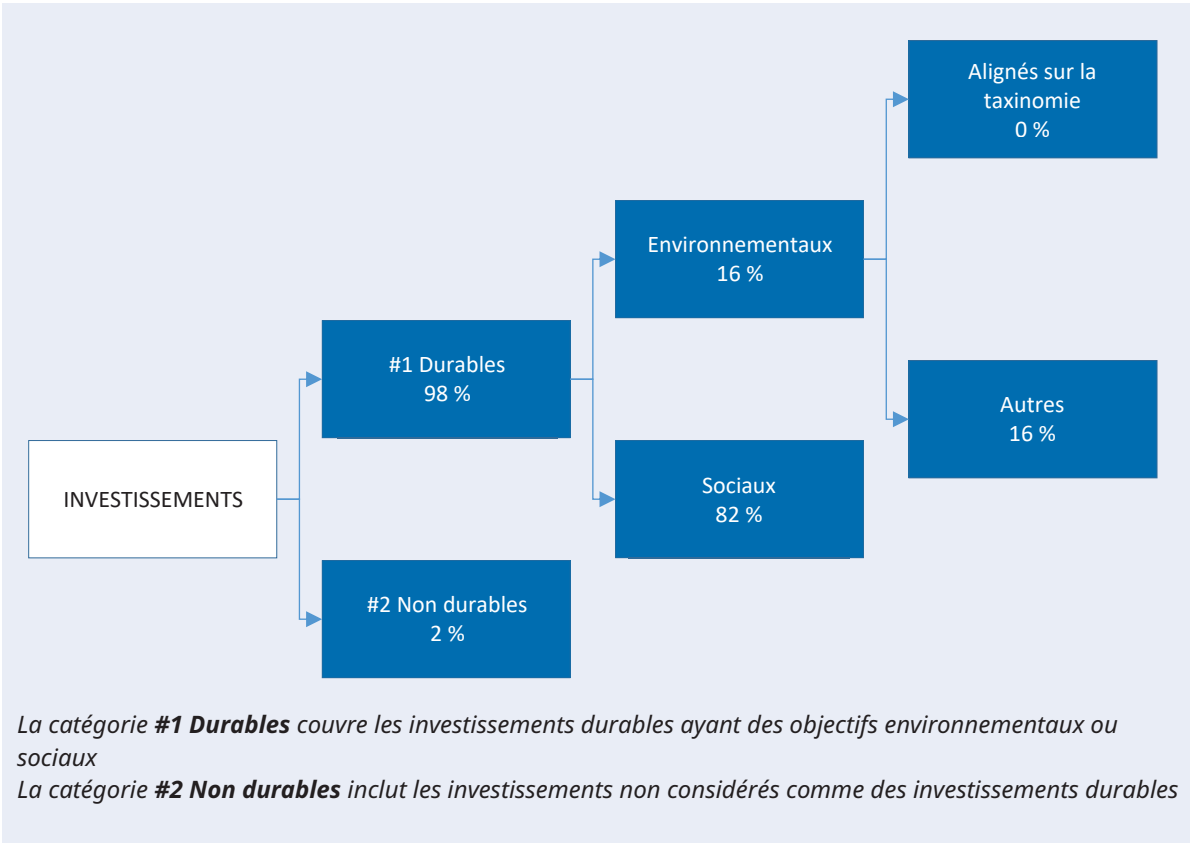
Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 82 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Immobilier	78,38
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	15,89
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,00
Espèces	Espèces	2,44
Services de communication	Services de télécommunication	2,29

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

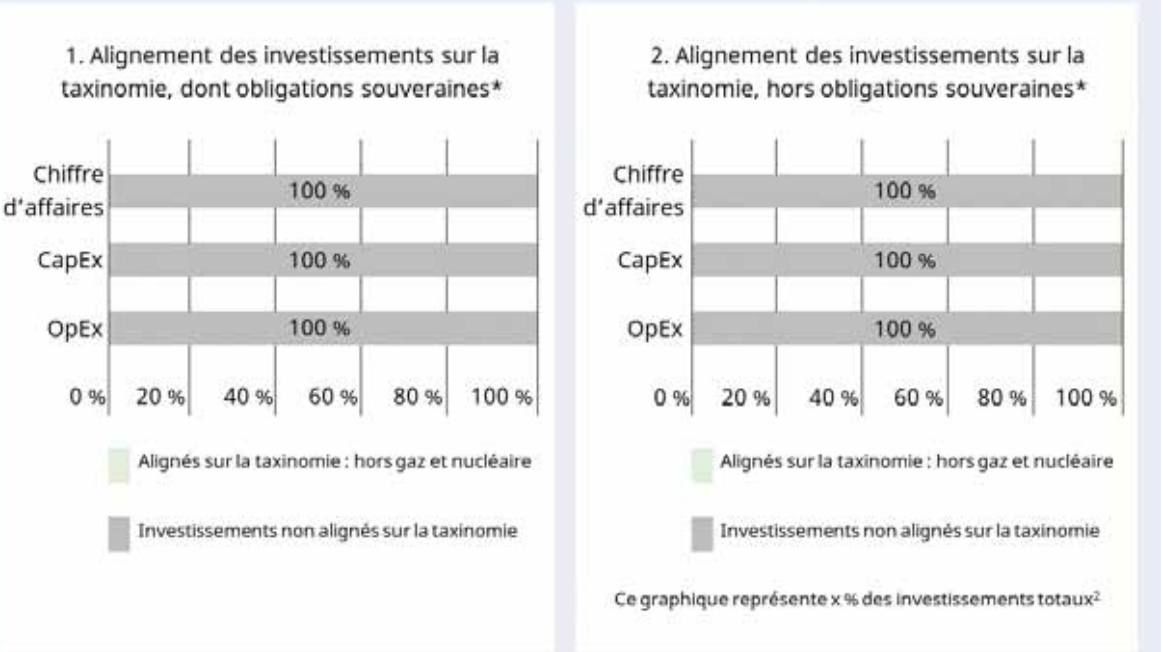
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 82 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 42 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, qui comprend les émissions et l'efficacité des bâtiments, ainsi que la gouvernance d'entreprise, laquelle inclut la rémunération et l'indépendance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identifiant d'entité juridique : TA82RIONRIZRTKERSH09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Avertissement : Certaines informations contenues dans les présentes (les « Informations ») proviennent ou sont soumises au copyright de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, de ses sociétés affiliées (« MSCI ») ou de ses fournisseurs d'informations (collectivement les « Parties MSCI ») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs. Reproduit avec autorisation.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le niveau d'émissions évitées du Compartiment était de 173 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars, et le niveau d'émissions évitées de l'indice de référence était de 15 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars au titre de la période de référence. Cela signifie que le niveau moyen d'émissions évitées du Compartiment au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre, était supérieur au niveau moyen d'émissions évitées de l'indice de référence au cours de la même période.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	52

Émissions évitées

Ce tableau détaille le niveau d'émissions évitées du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M\$)	Indice de référence (t CO ₂ e/M\$)
Janv. 2024 - Déc. 2024	173	15
Janv. 2023 - Déc. 2023	202	34
Janv. 2022 - Déc. 2022	207	10

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2022, la valeur des émissions évitées a été calculée à la fin de la période considérée. Depuis l'année 2023, la valeur est calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200 ou dans des sociétés fortement exposées aux combustibles fossiles, définies comme ayant 5 % ou plus de leurs revenus provenant de l'extraction et de la production de combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Gouvernance d'entreprise	12
Droits de l'homme	8
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à confirmer que ces derniers sont correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	5,91	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,77	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	4,94	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,71	États-Unis
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	3,32	Japon
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	3,31	États-Unis
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	2,26	États-Unis
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	2,25	Italie
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	2,24	Danemark
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Biens de consommation discrétionnaire	2,10	États-Unis
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,06	Taiwan
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,06	France
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industrie	1,96	États-Unis
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	1,86	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	1,84	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

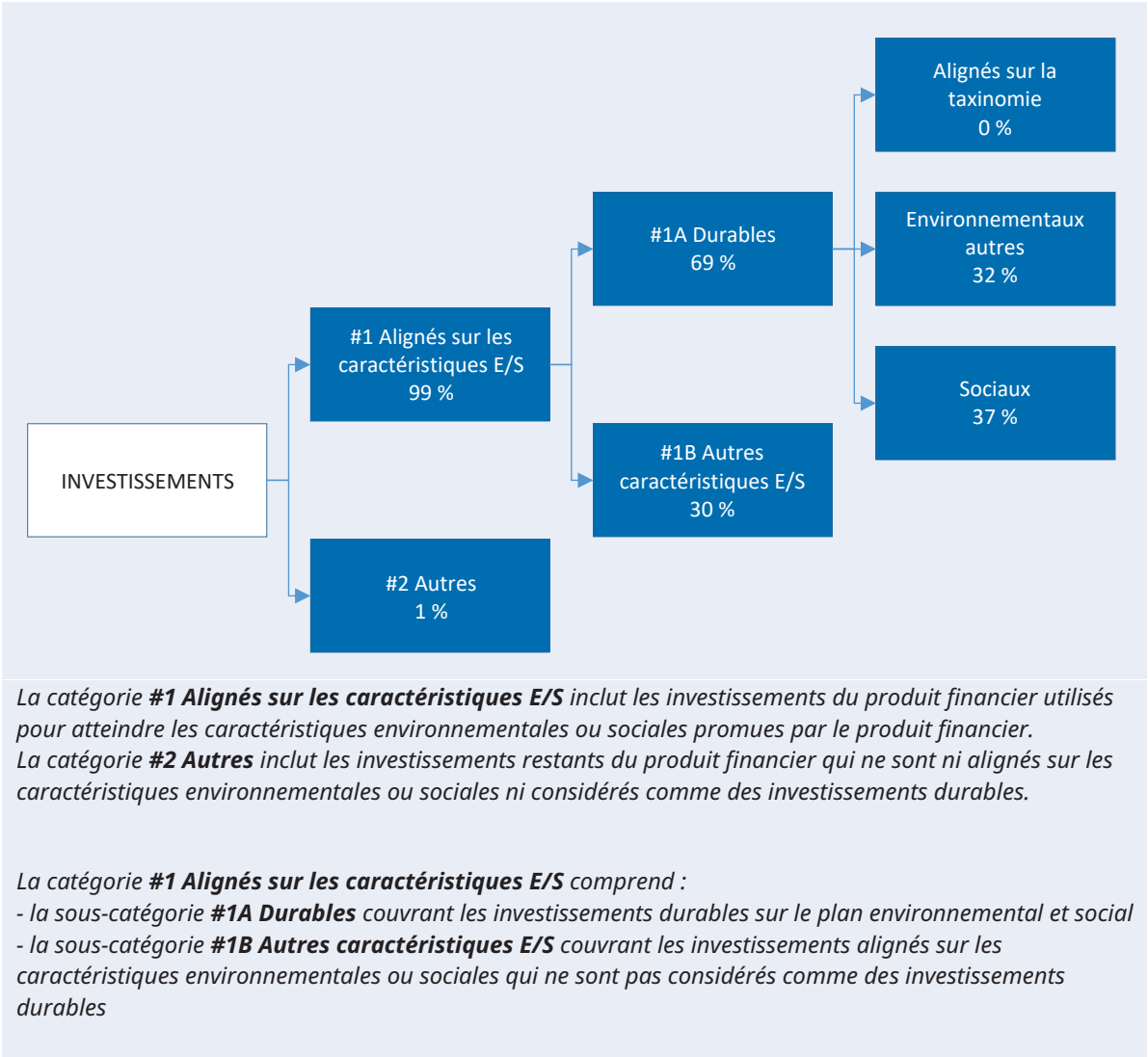
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au niveau global d'émissions évitées du Compartiment (que cet investissement ait eu un niveau élevé ou faible). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été couverts par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders et qui n'ont donc pas contribué au niveau global d'émissions évitées du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	31,16
Industrie	Transport	3,48
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,71
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,13
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,91
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,17
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	8,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,25
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,30
Services de communication	Médias et divertissement	5,91
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,87
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,74
Matériaux	Matériaux	4,35
Financier	Assurance	3,31
Financier	Services financiers	0,76
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,75
Espèces	Espèces	0,75

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

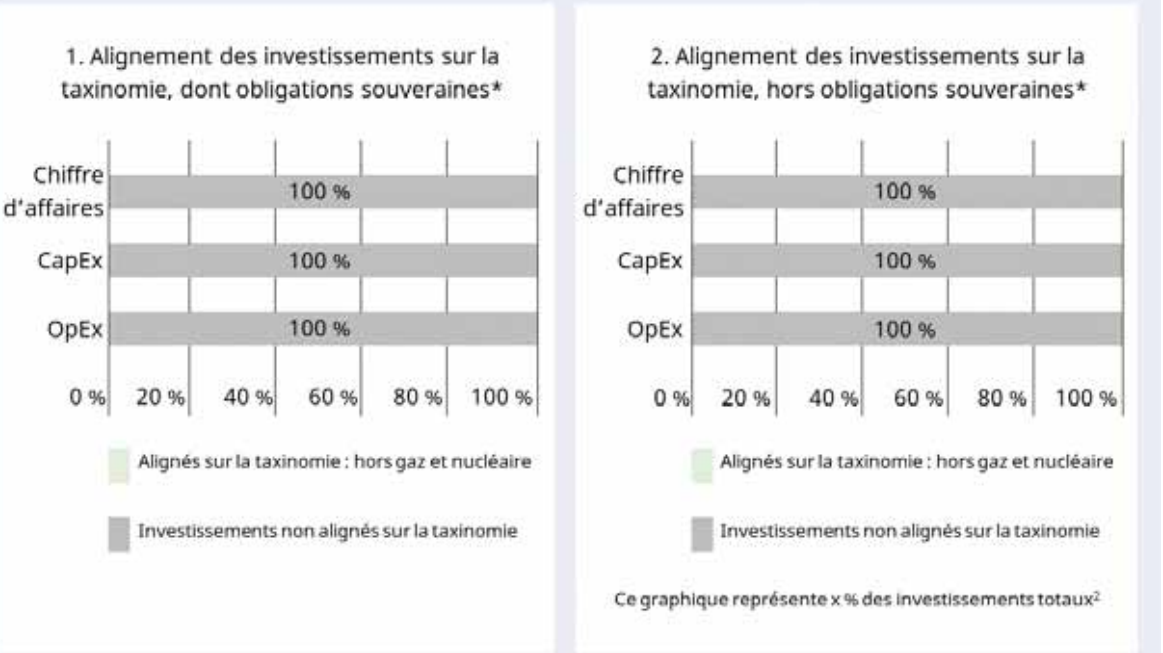
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements et produits dérivés qui n'ont pas été couverts par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders et qui n'ont donc pas contribué au niveau global d'émissions évitées du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le niveau d'émissions évitées du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Leaders
Identifiant d'entité juridique : 549300VTE2QMTP9FYD10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi dans des sociétés qui ont fixé des objectifs en matière de décarbonisation de leurs activités, conformément à la limitation du changement climatique à un réchauffement de 1,5 °C ou moins en vertu de l'Accord de Paris.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'innovation ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,4	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-4,6

Objectifs de décarbonisation conformes à l'objectif de limiter le réchauffement à 1,5 degré

D'une année à l'autre, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment.

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles.
- Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200 ou dans des sociétés fortement exposées aux combustibles fossiles, définies comme ayant 5 % ou plus de leurs revenus provenant de l'extraction et de la production de combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique et l'investissement dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (PIN n° 1, 2, 3, 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1). Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que la manière dont elle prévoit de réduire ses émissions de GES. L'évaluation globale du profil climatique d'une société ne peut se fonder sur un élément de mesure unique. Le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Schroders), afin de déterminer si une société gèrait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les Principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été intégrées dans notre cadre de bonne gouvernance à l'aide de données provenant de notre outil interne exclusif.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions, y compris en ce qui concerne la vérification indépendante et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à encourager l'intégration de ces derniers dans les politiques de rémunération de la société.

Par exemple, en ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 6, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur technologique afin d'encourager un plus fort recours aux énergies renouvelables en vue d'alimenter les locaux de la société. Nous nous sommes également engagés auprès de cette société à propos de ses plans visant à réduire ses émissions de niveau 3 en renforçant les engagements des fournisseurs en matière de réduction des émissions. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Gouvernance d'entreprise	20
Droits de l'homme	19
Gestion du capital humain	5
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,98	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Technologies de l'information	4,62	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,89	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,46	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	3,18	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Technologies de l'information	3,11	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,64	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,45	Allemagne
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	2,24	États-Unis
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	2,13	Japon
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,04	Japon
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Financier	2,01	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	1,97	Singapour
SALESFORCE INCORPORATED	Technologies de l'information	1,87	États-Unis
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	1,84	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

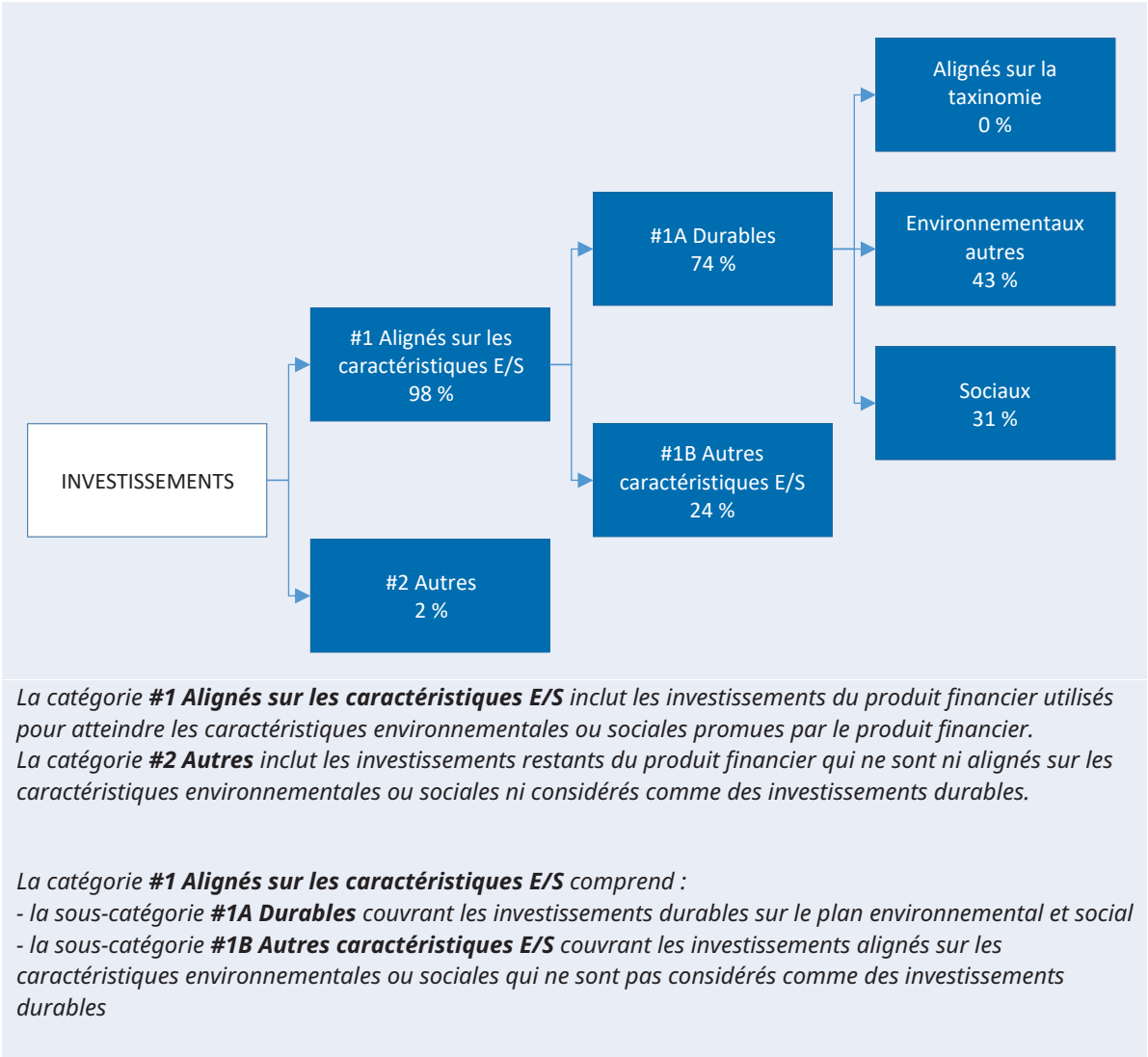
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	23,36
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,85
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,92
Financier	Banques	7,04
Financier	Services financiers	4,05
Financier	Immobilier	2,16
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,34
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,72
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,61
Industrie	Biens d'équipement	10,56
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,32
Santé	Équipements et services de santé	4,52
Industrie	Transport	0,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,62
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,89
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,49
Matériaux	Matériaux	2,80
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,76
Espèces	Espèces	1,70

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

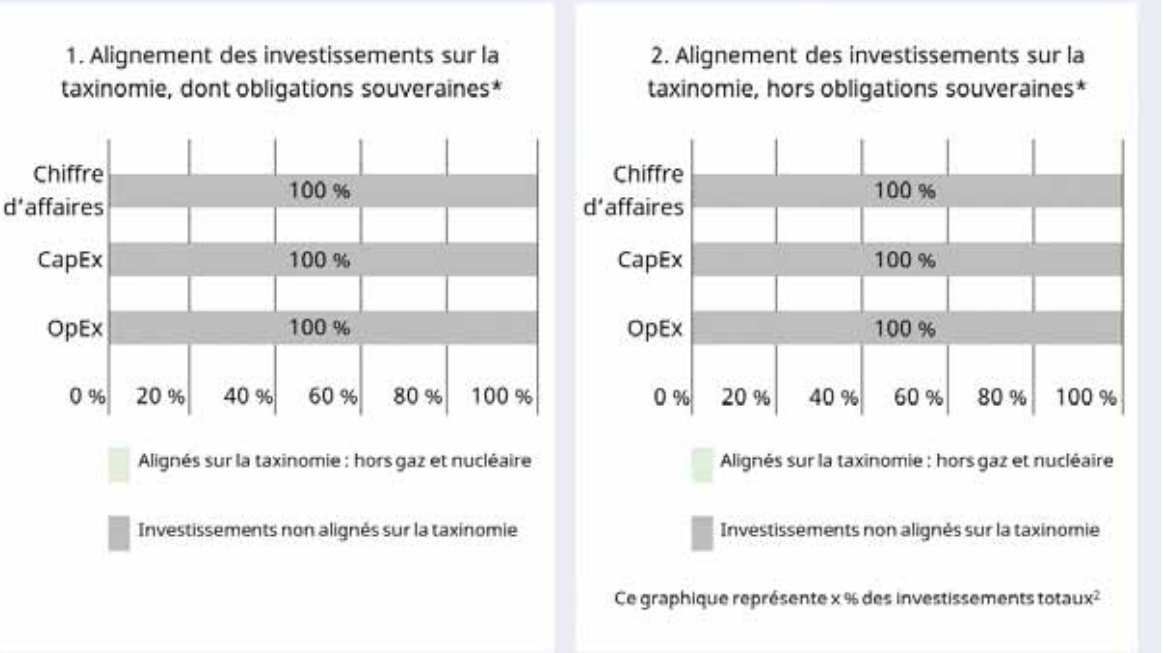
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les objectifs de décarbonisation fixés par les sociétés lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Disruption
Identifiant d'entité juridique : 549300CM155Z70O45B78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,1	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques et leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 6, 7 et 8. Par exemple, en ce qui concerne la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur de la consommation quant à sa contribution à la production de plastique à usage unique. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, ainsi que n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	28
Gouvernance d'entreprise	17
Droits de l'homme	16
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,55	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	4,84	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,37	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,45	Taiwan
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,34	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Technologies de l'information	2,53	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,44	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	2,34	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,17	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,02	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,94	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	1,93	Allemagne
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,89	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	1,88	Danemark
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,57	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

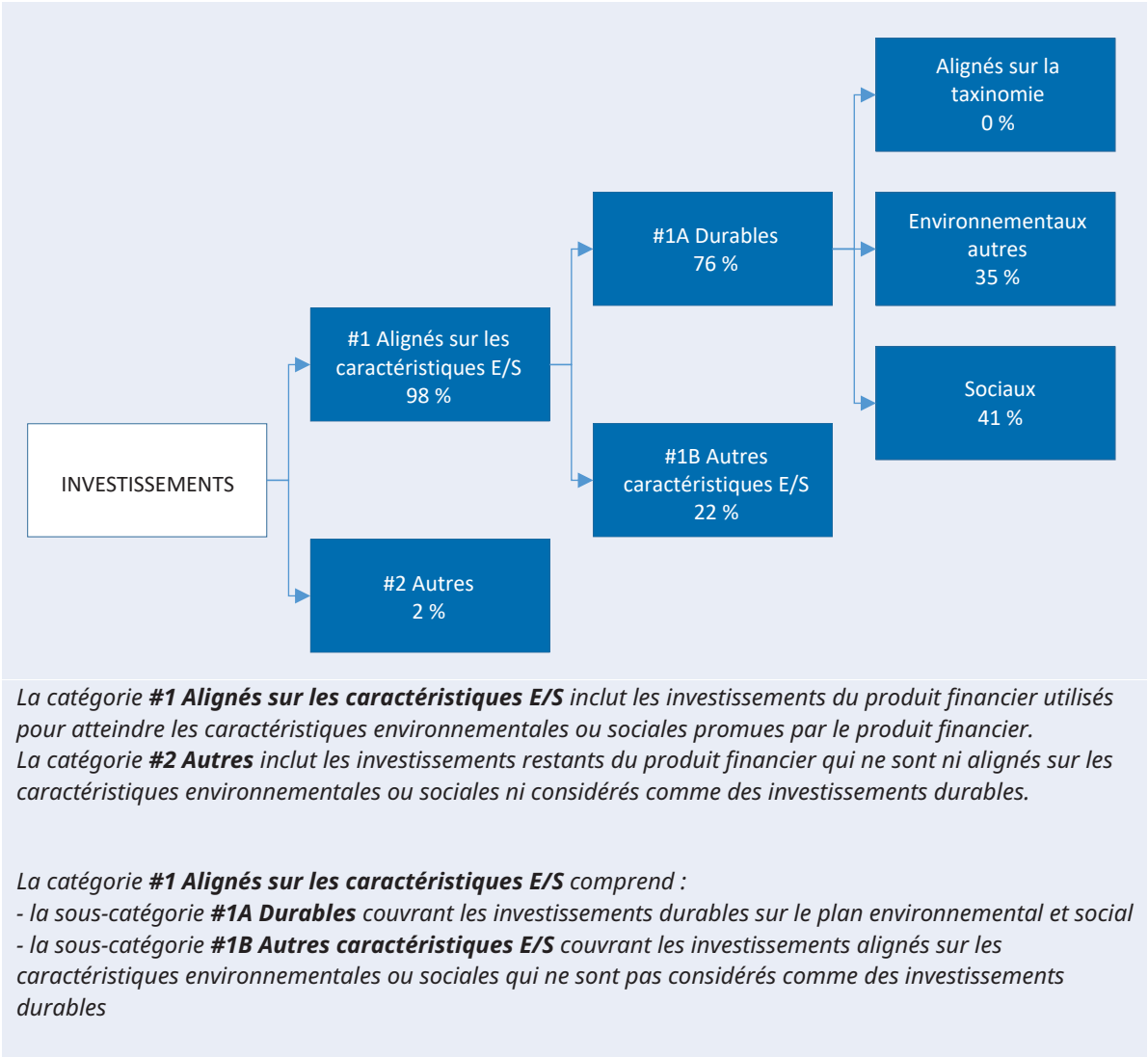
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 76 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	31,10
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	17,22
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,77
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,63
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,15
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,81
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	1,61
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,26
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,75
Santé	Équipements et services de santé	4,25
Industrie	Biens d'équipement	7,27
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,52
Industrie	Transport	1,38
Financier	Services financiers	1,31
Financier	Immobilier	1,01
Financier	Banques	0,87
Espèces	Espèces	1,41
Services de communication	Médias et divertissement	1,09
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,87
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,30
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,20
Matériaux	Matériaux	0,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

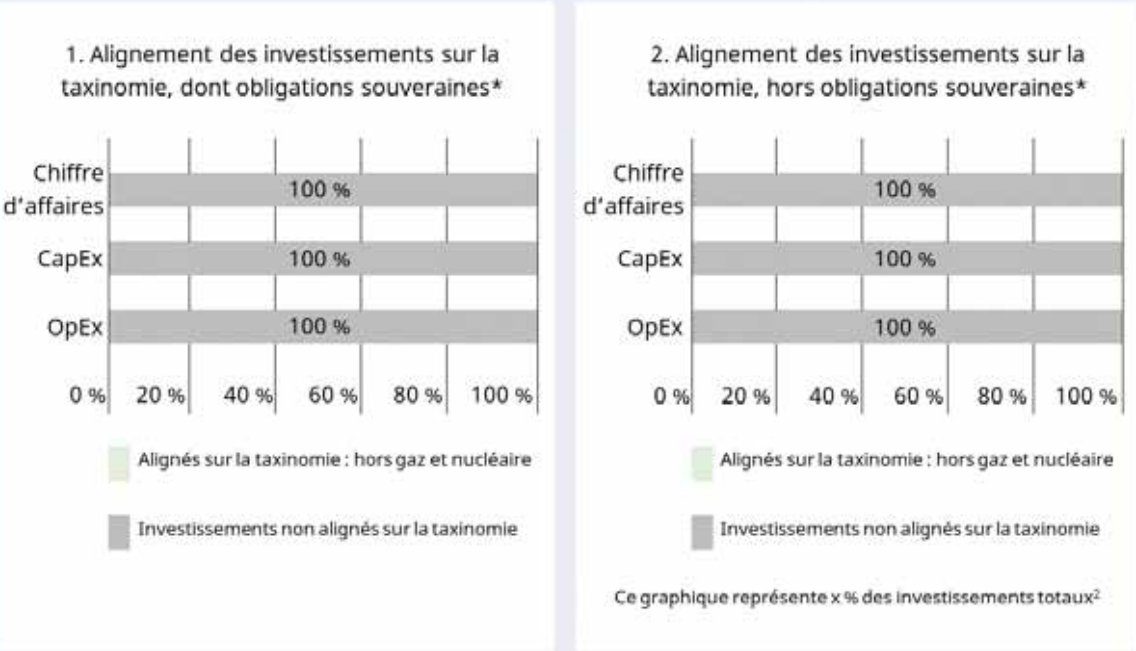
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identifiant d'entité juridique : JU8KRPJWHOMRDHDKVI22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Score de durabilité

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	62	Janv. 2024 - Déc. 2024	1,4	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	54	Janv. 2023 - Déc. 2023	0,4	-2,9
Août 2022 - Déc. 2022	52	Mars 2022 - Déc. 2022	0,5	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	40
Gouvernance d'entreprise	13
Droits de l'homme	10
Gestion du capital humain	6
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	6,68	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,11	Corée du Sud
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	2,55	Chine
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	2,28	Chine
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financier	2,13	Brésil
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,07	Chine
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,04	Inde
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financier	1,94	Kazakhstan
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,88	Chine
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	1,82	Inde
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	1,81	Hong Kong
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMAPANY LIMITED - H CNY 1	Biens de consommation discrétionnaire	1,76	Chine
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financier	1,73	Slovénie
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,62	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

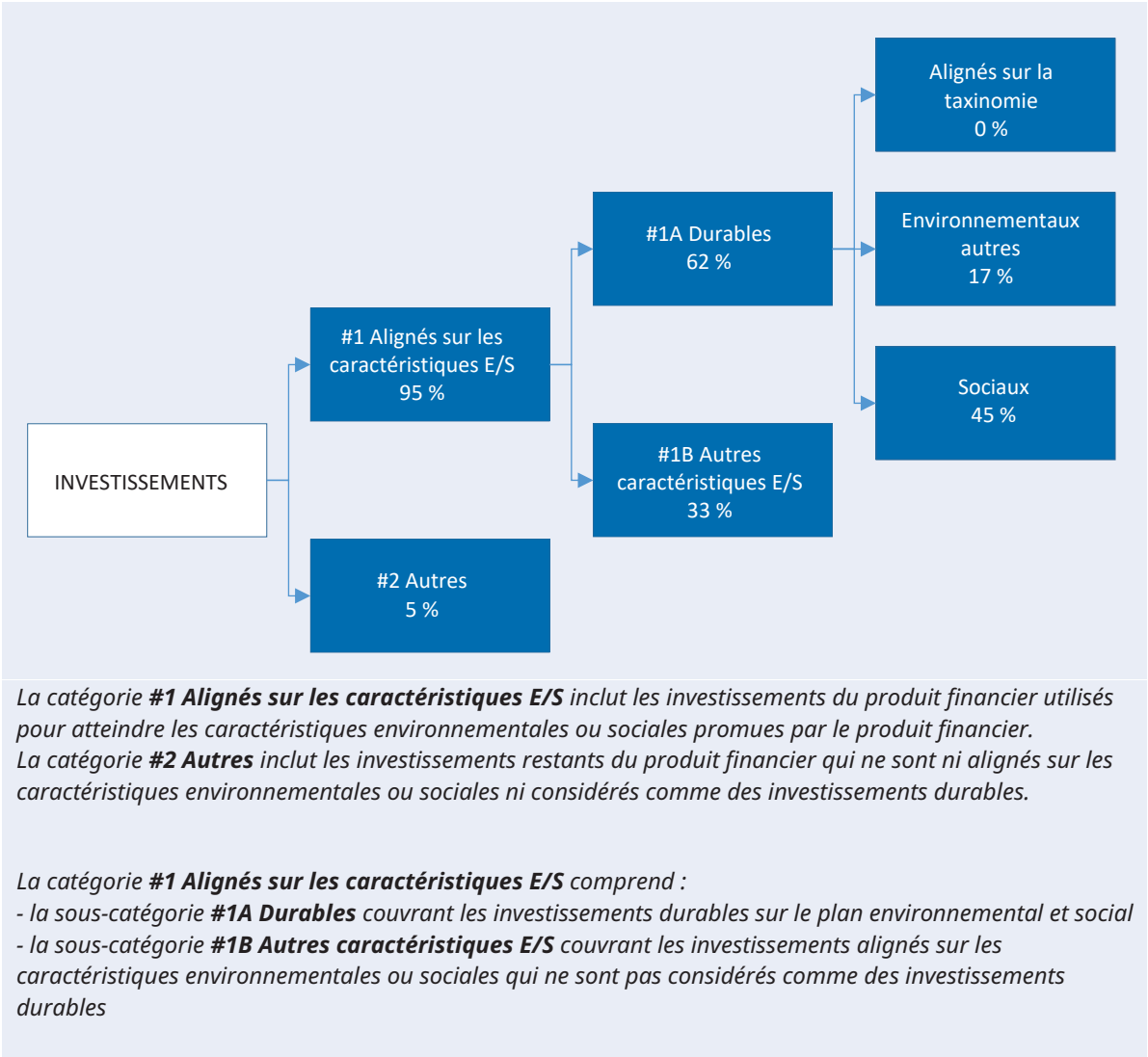
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	17,05
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,23
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,02
Financier	Banques	12,05
Financier	Services financiers	5,16
Financier	Assurance	2,88
Financier	Immobilier	0,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	9,63
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,77
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,13
Industrie	Biens d'équipement	5,88
Industrie	Transport	1,93
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,73
Matériaux	Matériaux	5,71
Espèces	Espèces	4,10
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	3,10
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,95
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,84
Santé	Équipements et services de santé	1,18
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,55
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,36
Services de communication	Médias et divertissement	0,62
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,53

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

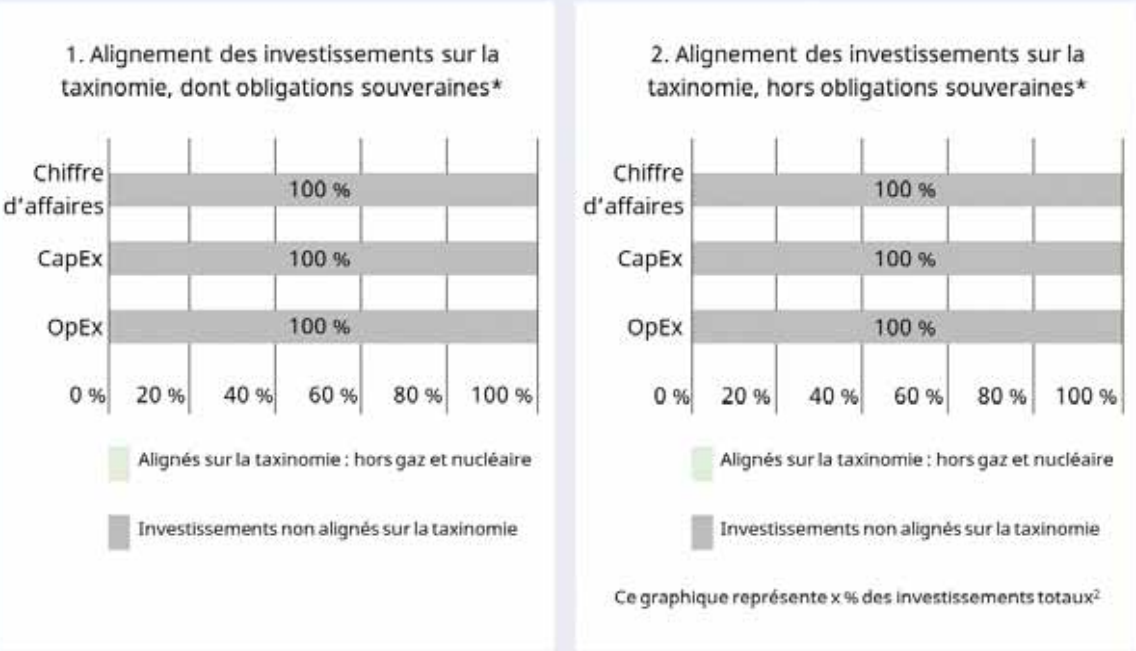
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 45 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	72
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,6	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	8
Changement climatique	8
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,12	Taiwan
FPT CORPORATION VND10000	Technologies de l'information	2,01	Vietnam
LOTES COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,97	Taiwan
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,97	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financier	1,97	Inde
LPP SA PLN2	Biens de consommation discrétionnaire	1,96	Pologne
PB FINTECH LTD INR2	Biens de consommation discrétionnaire	1,80	Inde
GEMADEPT CORP VND10000	Industrie	1,79	Vietnam
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Technologies de l'information	1,76	Taiwan
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,75	Inde
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financier	1,74	Inde
CENERGY HOLDINGS SA	Industrie	1,69	Belgique
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	1,57	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Financier	1,57	Mexique
KRUK SA PLN1	Financier	1,56	Pologne

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

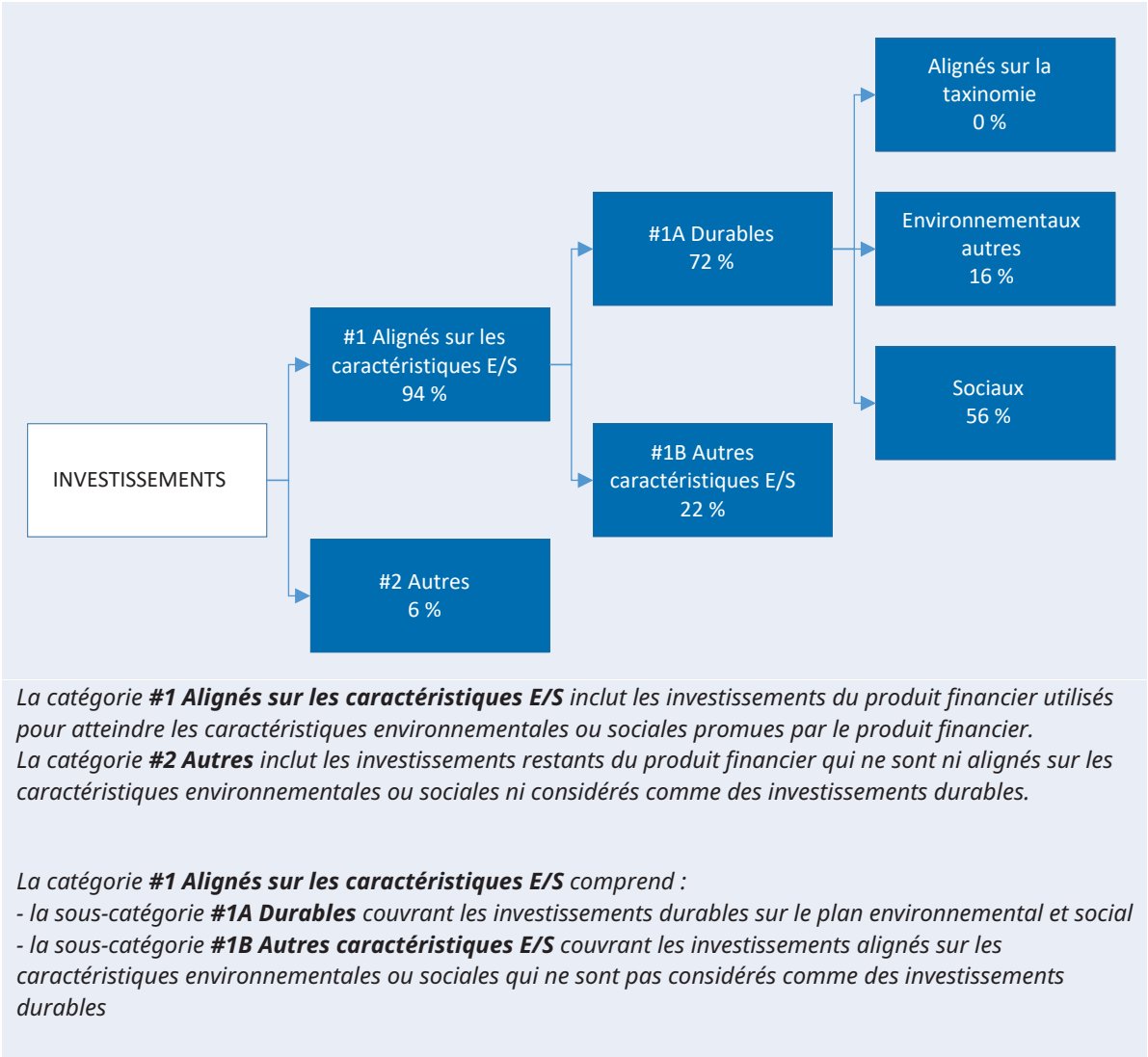
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 72 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,11
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,41
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	8,75
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,29
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,83
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,94
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,62
Financier	Banques	9,30
Financier	Services financiers	5,09
Financier	Immobilier	1,33
Industrie	Biens d'équipement	7,13
Industrie	Transport	5,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,00
Santé	Équipements et services de santé	6,14
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,90
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	5,32
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,32
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,27
Matériaux	Matériaux	4,70
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,81
Services de communication	Médias et divertissement	1,25
Espèces	Espèces	1,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

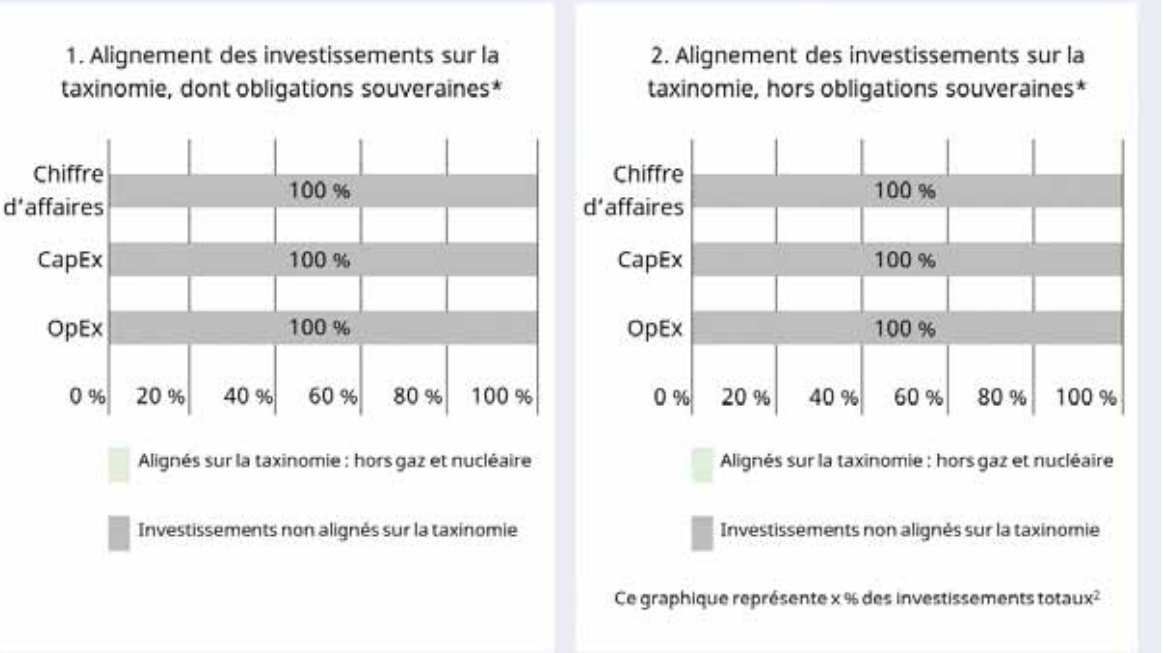
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Energy Transition
Identifiant d'entité juridique : 549300IS8ME9YA6EM043

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

☒

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 95 %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☐

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier ayant dégagé un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition énergétique. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de la part de marché de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Au moins 75 % des émetteurs ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite. Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Le respect du pourcentage minimum d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent un certain pourcentage de leurs revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de leur part de marché de leur activité principale associée à des activités spécifiques de transition énergétique incluant (1) les équipements d'énergies renouvelables, (2) la production d'énergies renouvelables, (3) la transmission et la distribution, (4) les batteries, le stockage et d'autres équipements, (5) l'hydrogène, (6) l'équipement et l'énergie électriques et (7) la mobilité propre.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 48 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion (y compris les sociétés tirant des revenus directs des combustibles fossiles) dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Janv. 2022 - Déc. 2022	92

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	« Meilleur de sa catégorie » – 47 « Neutre » – 48
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 40
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 39

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Les exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent également aux sociétés tirant plus de 20 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation exclusive de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement. Le Compartiment a tenu compte des critères relatifs au changement climatique dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, les émissions évitées, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Droits de l'homme	11
Gouvernance d'entreprise	9

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous avons poursuivi nos engagements axés sur le changement climatique et nous nous sommes engagés auprès de sociétés d'un certain nombre de secteurs et de sous-secteurs dans le but de les encourager à fixer des objectifs clairs et mesurables de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions qui sont alignés sur la SBTi et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, de veiller à ce que ces objectifs soient correctement intégrés et, lorsque de tels objectifs sont déjà définis, pour faire en sorte qu'ils soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société. Nos actions d'engagement ont également couvert un éventail de sujets étroitement liés aux principales incidences négatives n° 10, 11 et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	5,17	Danemark
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,27	États-Unis
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Matériaux	4,03	Royaume-Uni
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Services aux collectivités	3,83	Espagne
REDEIA CORP SA	Services aux collectivités	3,48	Espagne
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Industrie	3,30	États-Unis
UMICORE SA NPV	Matériaux	3,16	Belgique
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,02	France
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Services aux collectivités	2,96	Espagne
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Services aux collectivités	2,91	Canada
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Technologies de l'information	2,78	Chine
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,74	Corée du Sud
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Industrie	2,69	États-Unis
SIGNIFY NV NPV	Technologies de l'information	2,53	États-Unis
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	Technologies de l'information	2,52	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

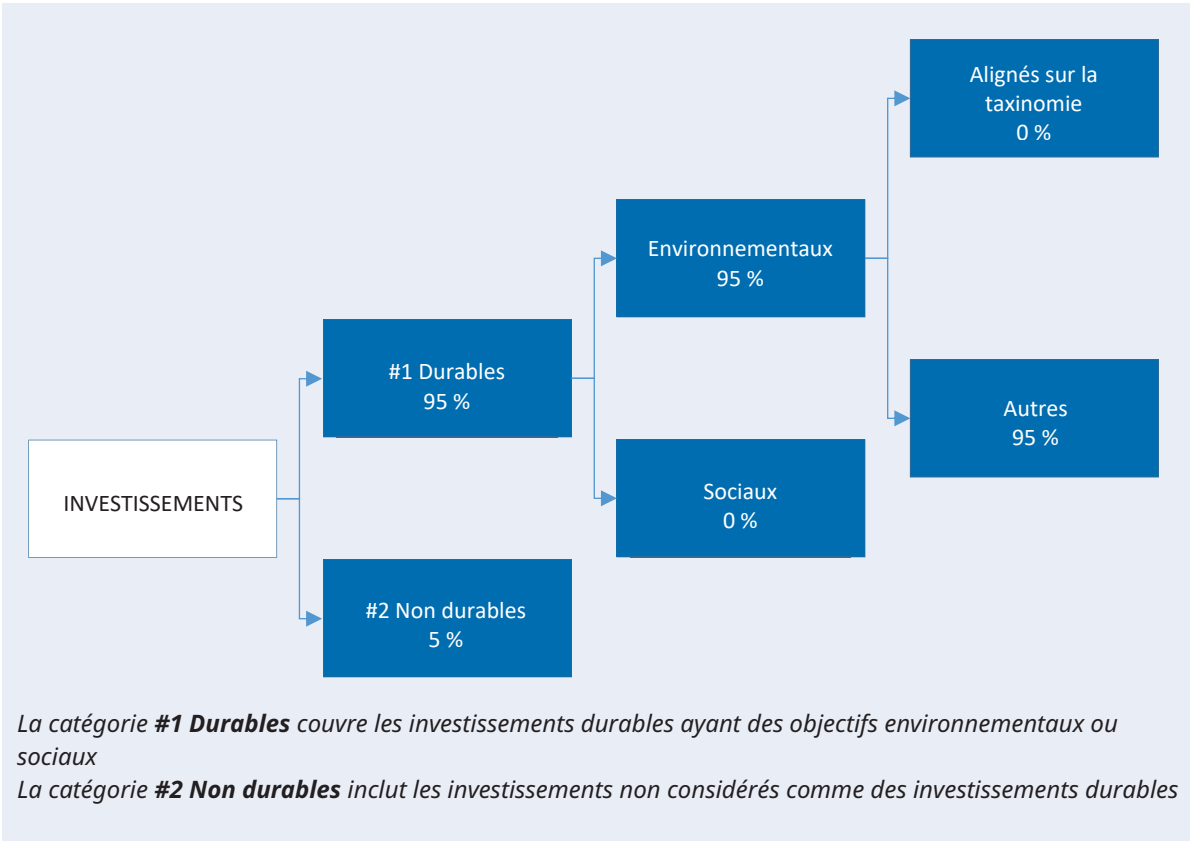
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé un certain pourcentage de leurs revenus (au moins 50 % pour 75 % des actifs du Compartiment) d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés, ou qui jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	38,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités	20,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,85
Matériaux	Matériaux	12,11
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,27
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,82
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,26
Espèces	Espèces	4,65

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

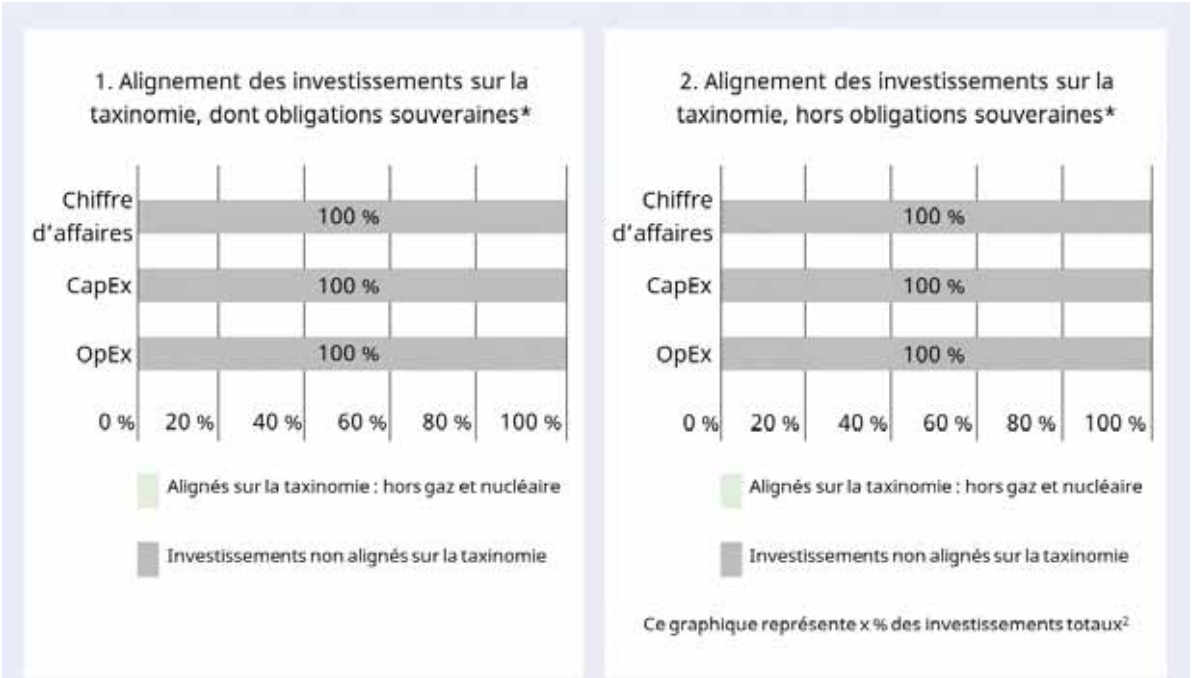
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des entreprises ayant dégagé un certain pourcentage de leurs revenus d'activités qui ont contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 37 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 6367002HMP4ST6LJGW14

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 49 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 51 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement se conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 10 janvier 2024 (la date de lancement) et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les KPI indicatifs au niveau du Compartiment sont les suivants : Nombre de clients/patients atteints (#), nombre de tests

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

médicaux fournis (#), MPME atteintes (#), prêts accessibles fournis (\$), émissions de CO2 évitées chaque année (mtCO2e) et part des matières premières secondaires utilisées (%).

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les entreprises du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 32 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 22 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 15 % dans le domaine de l'environnement ; (4) 21 % dans le domaine de l'infrastructure durable et (5) 10 % dans le domaine de la consommation responsable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte via l'application d'exclusions, d'autres via le processus d'investissement (lorsque les données sont disponibles via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders et via d'autres sources de données externes) et d'autres encore via les échanges. De plus amples détails sont fournis ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement. Plusieurs principales incidences négatives sont prises en compte dans le cadre du processus de diligence raisonnable au niveau de l'émetteur, via l'analyse de la société à partir de réunions avec les équipes de direction et l'analyse sur place des rapports et états annuels. Elles ont été prises en compte conjointement aux principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders qui intègre plusieurs des principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Les échanges ont porté sur divers sujets, notamment la pollution et les déchets dans le secteur des produits chimiques ainsi que le climat et les engagements à atteindre zéro émission nette pour les sociétés détenues dans le secteur de la technologie. Ces échanges se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 (incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau et déchets dangereux) et n° 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Droits de l'homme	12
Gouvernance d'entreprise	11
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 10 janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,47	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	2,37	Royaume-Uni
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	2,35	États-Unis
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	2,28	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	2,20	États-Unis
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,20	États-Unis
PRYSMIAN SPA EURO.10	Industrie	2,19	Italie
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,18	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,13	Allemagne
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	2,07	Allemagne
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,01	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,00	États-Unis
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	1,99	Japon
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,97	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

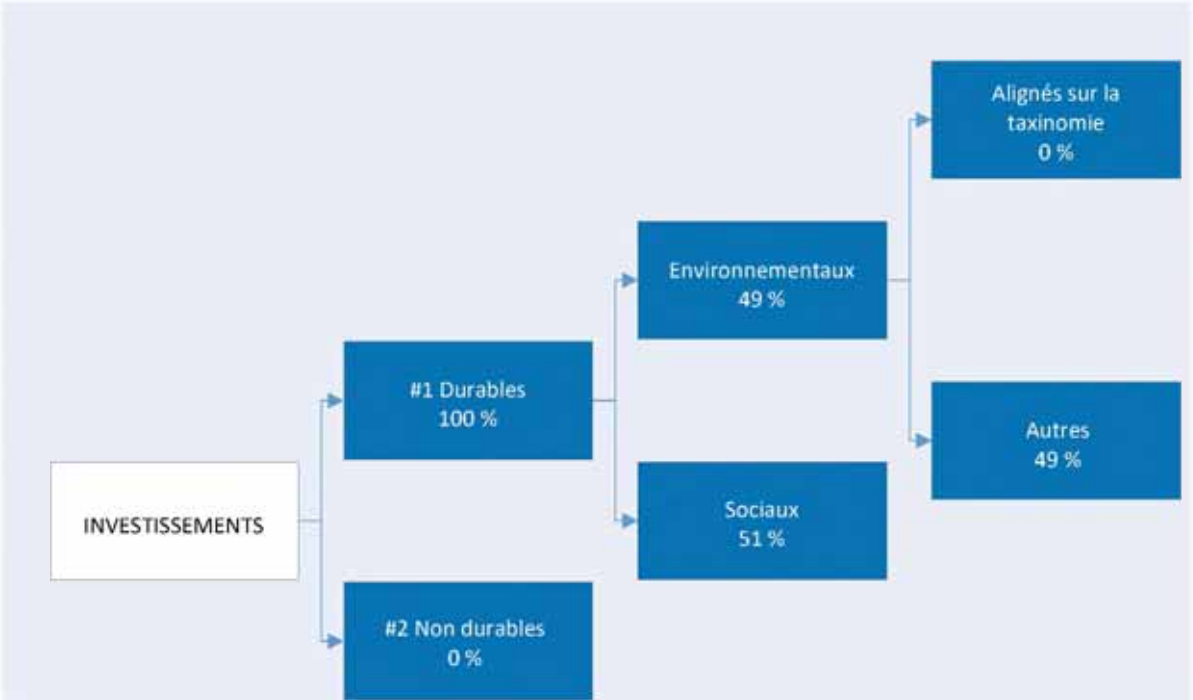
La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés qui ont contribué à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et ont offert aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 49 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement, qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,25
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,92
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,65
Industrie	Biens d'équipement	16,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,94
Santé	Équipements et services de santé	11,56
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,79
Financier	Banques	5,26
Financier	Assurance	4,49
Financier	Immobilier	1,32
Financier	Services financiers	0,16
Matériaux	Matériaux	8,77
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	2,37
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,00
Espèces	Espèces	4,29
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,69
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

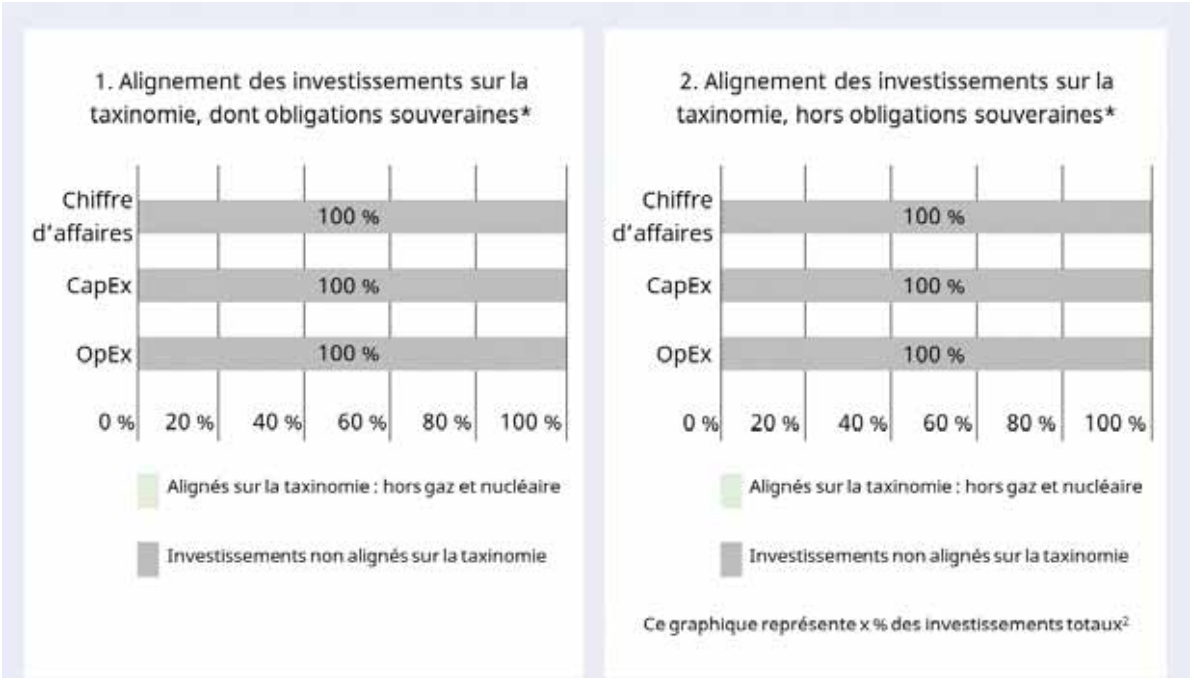
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 49 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement, qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 10 janvier 2024 - 31 décembre 2024

capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement. Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- en outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé au cours de l'année sur un projet d'engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d'engagement visant à améliorer la mixité au sein des organes de gouvernance, deux sujets qui resteront des priorités pour la prochaine période de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : EENRPPPON8BRF9XDB514

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,7	-0,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-0,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-0,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées)

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de ISF Global Smaller Companies
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Le modèle exclusif de Schroders génère un score global unique et des scores individuels pour les composantes reflétant les impacts sociaux et environnementaux positifs et négatifs d'une société. Par exemple, lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur, les facteurs liés aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été inclus dans le score SustainEx. Notre recherche fondamentale a également joué un rôle important dans la prise en compte des principales incidences négatives, qu'il s'agisse de l'analyse des rapports d'entreprise ou des entretiens avec la direction. Par exemple, les structures et les pratiques de gouvernance d'entreprise ont été évaluées dans le cadre de notre recherche fondamentale, en rapport avec les principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Par exemple, nous nous sommes engagés auprès de sociétés en portefeuille quant à leur approche d'une transition vers la neutralité carbone et à la fixation d'objectifs de réduction des émissions. D'autres sujets ont été abordés avec les sociétés bénéficiaires des investissements, notamment la mixité au sein des organes de gouvernance, relative à la principale incidence négative n° 13. Par exemple, nous nous sommes engagés auprès d'une société spécifiquement sur la question de la mixité, en l'encourageant à renforcer la mixité au sein de son organe de gouvernance et à nous fournir des informations sur les plans visant à accroître cette diversité.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	26
Changement climatique	14
Capital naturel et biodiversité	8
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,85	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	1,78	États-Unis
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,77	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,73	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,55	États-Unis
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENTS 5 ORD	Industrie	1,54	Royaume-Uni
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,44	États-Unis
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	1,26	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,20	États-Unis
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,19	États-Unis
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,19	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,17	États-Unis
MATCH GROUP INC USD0.001	Services de communication	1,15	États-Unis
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Financier	1,14	États-Unis
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,14	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

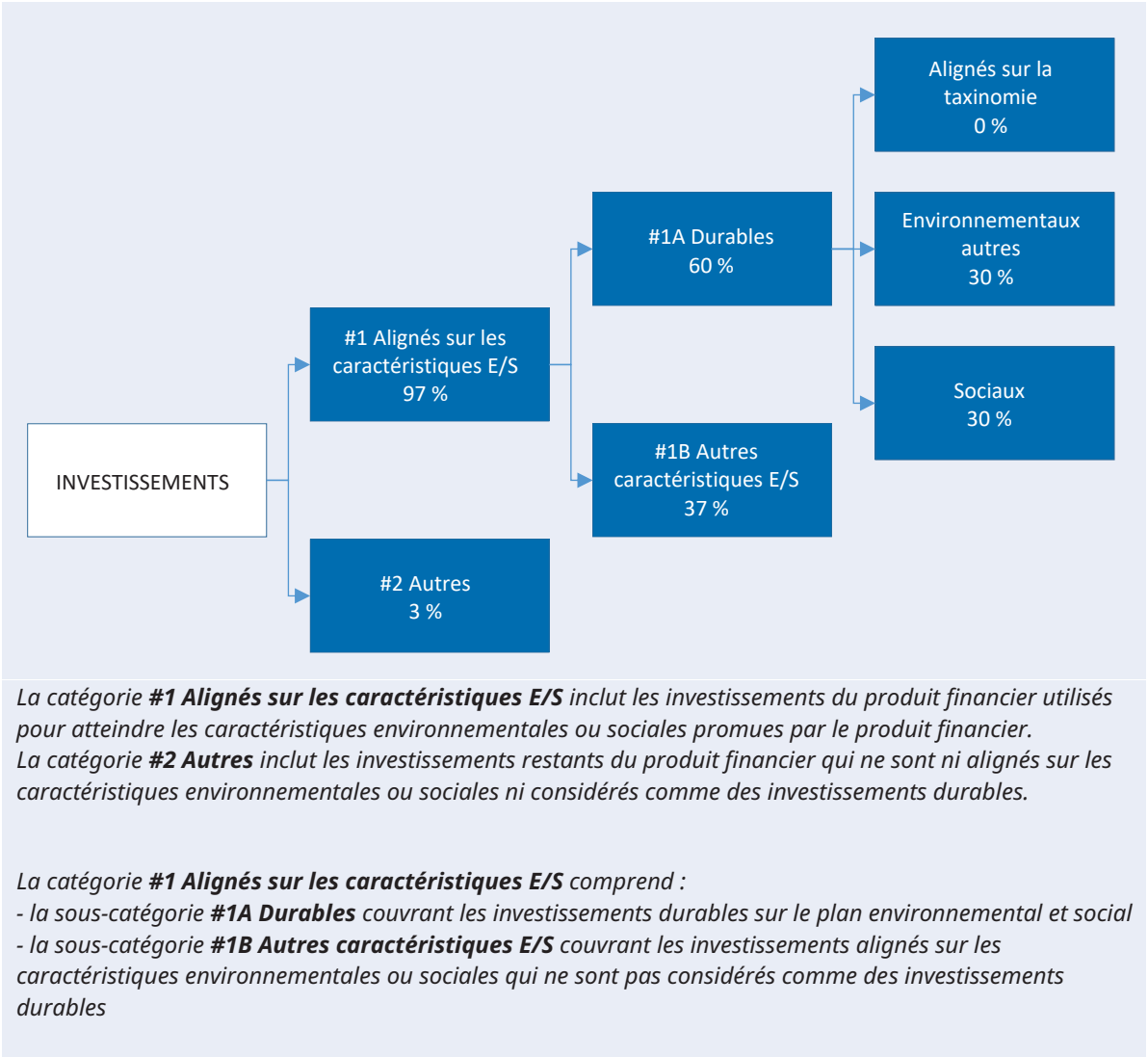
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	15,89
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,64
Industrie	Transport	1,14
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,16
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,69
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,91
Financier	Immobilier	4,47
Financier	Services financiers	4,41
Financier	Banques	3,63
Financier	Assurance	3,22
Santé	Équipements et services de santé	8,97
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,81
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,87
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,79
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,61
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,77
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,60
Matériaux	Matériaux	7,42
Services de communication	Médias et divertissement	2,93
Services de communication	Services de télécommunication	0,59
Espèces	Espèces	2,72
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,24
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,96
Services aux collectivités	Services publics de gaz	1,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,41
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,23
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,20
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

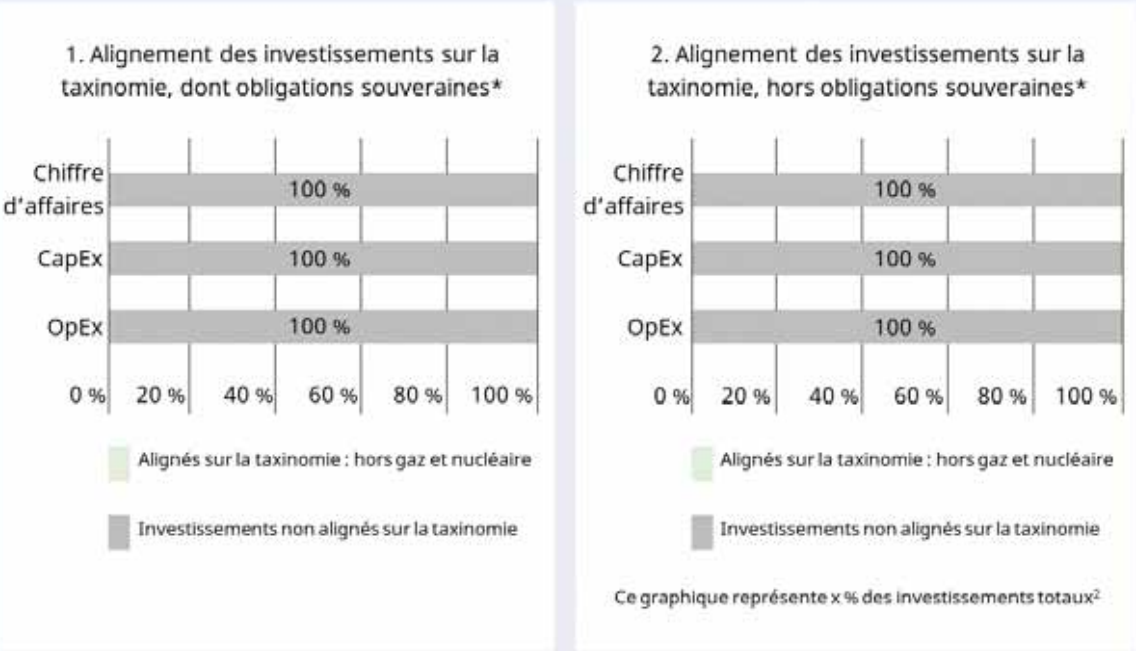
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Social Growth
Identifiant d'entité juridique : 636700VA6M8LZJROVD27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 4 septembre 2024 (la date de lancement) et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Assainissement

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 79 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Compartiment a investi au moins 50 % de ses actifs dans des sociétés dont au moins 20 % du chiffre d'affaires total provient de produits ou de services qui aident, ou sont censés aider, les personnes à s'épanouir au sein de la société. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour apprécier la mesure dans laquelle les revenus totaux de ces sociétés proviennent de produits ou de services qui aident, ou qui sont censés aider, les personnes à s'épanouir au sein de la société. Pour ce faire, le Gestionnaire d'investissement a évalué l'alignement des sociétés sur les ODD sociaux pertinents des Nations unies, y compris, mais sans s'y limiter, ceux qui concernent les infrastructures essentielles, la santé et le bien-être, et l'inclusion éducative, professionnelle et financière. Dans la production de la liste des investissements répondant aux critères de sélection aux fins d'inclusion dans l'univers d'investissement, le Gestionnaire d'investissement a également évalué le score de chaque entreprise tel que mesuré par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

Les investissements durables ont un objectif social dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés du monde entier dont au moins 20 % du chiffre d'affaires total aide, ou est censé aider, les personnes à s'épanouir au sein de la société. Les investissements durables contribuent à la réalisation de ces objectifs en fournissant des produits ou des services qui aident, ou sont censés aider, les personnes à s'épanouir au sein de la société dans des domaines liés, mais sans s'y limiter, aux infrastructures essentielles, à la santé et au bien-être, et à l'inclusion éducative, professionnelle et financière.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schrodgers, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation. Ainsi, les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été incluses dans l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur. Le Gestionnaire d'investissement a évalué une variété d'indicateurs différents, en utilisant des sources de données internes et externes, qui ont permis de déterminer si une société atténuait ses risques sociétaux de façon adéquate.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets, notamment les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	1
Gouvernance d'entreprise	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 4 sept. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,42	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	4,82	États-Unis
CONSTELLATION SOFTWARE INCORPORATED COMMON NPV	Technologies de l'information	3,71	Canada
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,63	États-Unis
MOTOROLA SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	3,40	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	3,01	États-Unis
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Financier	2,80	États-Unis
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,68	États-Unis
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,51	États-Unis
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	Canada
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,23	Brésil
WOLTERS KLUWER NV EUR0.12	Biens de consommation discrétionnaire	2,20	Pays-Bas
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Biens de consommation de base	2,17	États-Unis
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	2,13	États-Unis
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	2,05	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

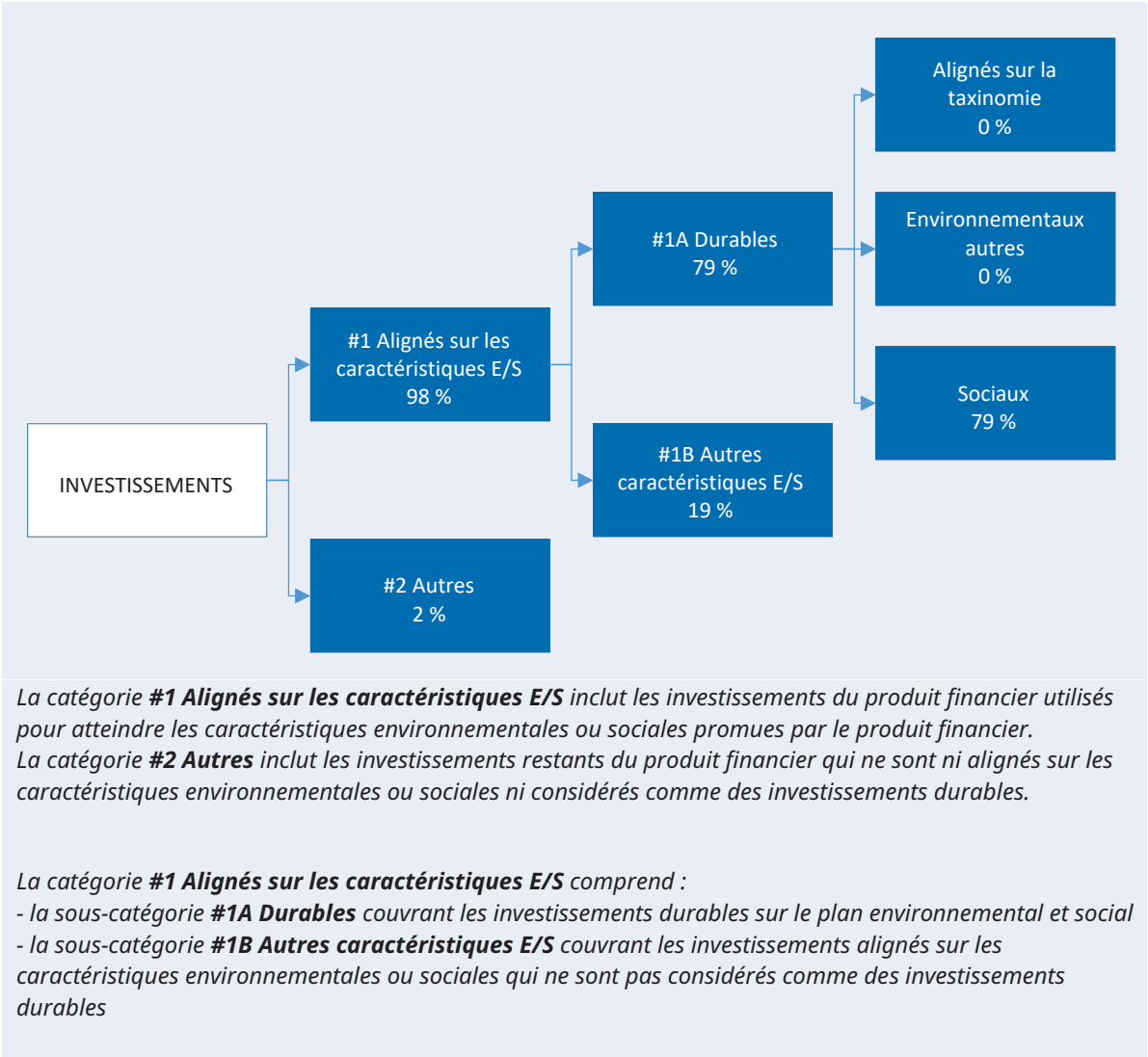
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi au moins 79 % de ses actifs dans des investissements durables, qui sont des entreprises dont au moins 20 % du chiffre d'affaires total provient de produits ou de services qui aident, ou sont censés aider, les personnes à s'épanouir au sein de la société.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	17,49
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,40
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,47
Finances	Services financiers	6,08
Industrie	Biens d'équipement	5,97
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	5,23
Santé	Équipements et services de santé	5,07
Finances	Assurance	4,84
Services de communication	Médias et divertissement	4,82
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,63
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	4,53
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,49
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,41
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,63
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,15
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,44
Finances	Banques	2,41
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,26
Matériaux	Matériaux	0,95
Services de communication	Services de télécommunication	0,84
Énergie	Énergie	0,76
Espèces	Espèces	1,64

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

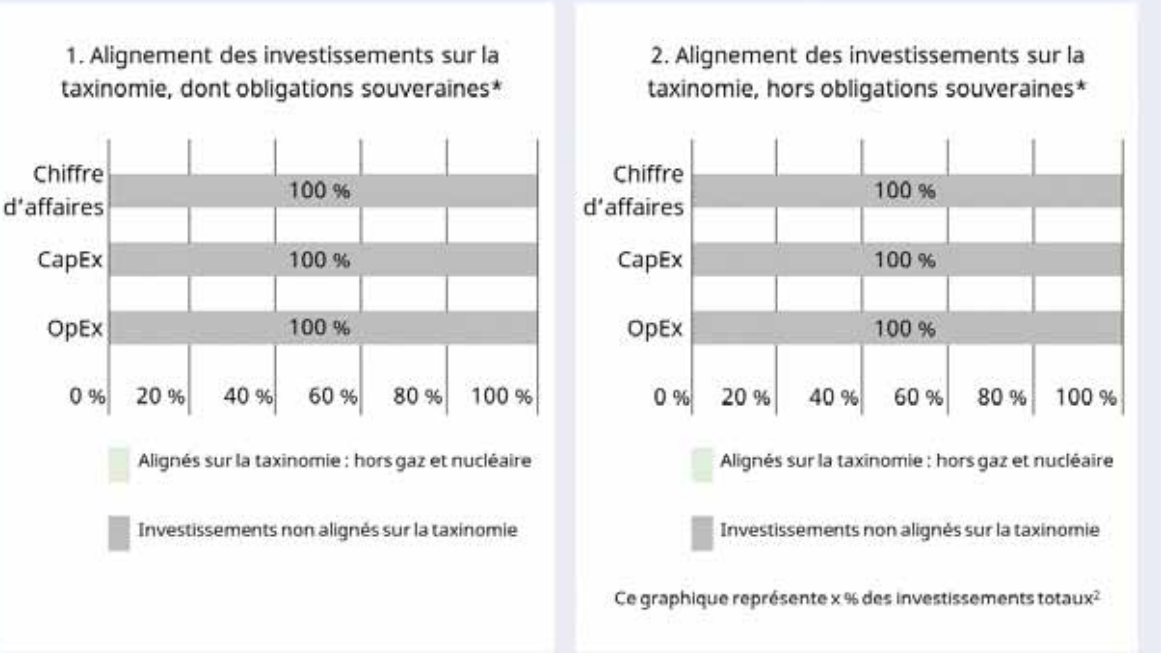
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux et il n'y avait donc pas d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 septembre 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identifiant d'entité juridique : 549300KTYV51C0X44G74

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné ont contribué à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs revenus de leur activité principale associée à la fourniture de produits alimentaires et d'eau et qui y contribue directement. Le Compartiment a investi dans des sociétés impliquées dans la mise en place d'un système alimentaire et d'eau plus durable au niveau mondial, défini par des sociétés qui entraînent des changements positifs dans au moins l'un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Les indicateurs utilisés pour évaluer la durabilité comprenaient la réduction des émissions de GES, les évaluations de la consommation d'eau, les rapports relatifs aux dommages environnementaux ou à la consommation d'eau, et l'exposition des produits à des solutions durables en matière d'alimentation et d'eau.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que la biodiversité et les objectifs de déforestation, l'intensité carbone, la mixité au sein des organes de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

gouvernance et la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 34 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	« Meilleur de sa catégorie » – 62 « Neutre » – 34
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 60 « Neutre » – 34
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 61 « Neutre » – 31

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schrodgers comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schrodgers tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Exclusions du Compartiment :

- Les combustibles fossiles : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre) ont été prises en compte par le biais de l'application d'un critère d'exclusion selon lequel les sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique sont exclues de l'univers d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement et les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7) dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gère de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Capital naturel et biodiversité	22
Changement climatique	15
Droits de l'homme	9
Gouvernance d'entreprise	8
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement s'entretient régulièrement avec les sociétés afin de discuter de la dynamique du marché, des fondamentaux de la société et des enjeux en matière de durabilité. Parallèlement à ces entretiens réguliers avec les sociétés, au cours desquels la question de la durabilité est généralement abordée, mais n'est pas toujours le seul objet de la discussion, le Gestionnaire d'investissement adopte également des engagements spécifiques en matière de durabilité, en collaboration avec notre équipe dédiée à l'investissement durable. Ces engagements sont exclusivement consacrés aux enjeux ESG. Le nombre d'engagements dans le tableau ci-dessus correspond aux engagements dédiés à la durabilité dans le cadre desquels les enjeux en matière de durabilité sont soit au cœur de la réunion avec la société, soit abordés pendant une grande partie de ladite réunion.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 7 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous avons poursuivi nos engagements auprès de sociétés dans deux domaines spécifiques, la déforestation et le changement

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

climatique. Pour la déforestation, nous avons adopté une approche à plusieurs niveaux et utilisé un tableau de bord pour évaluer l'exposition des sociétés aux risques de déforestation. Nous visons à sensibiliser, à partager les meilleures pratiques et à accroître la transparence, tout en nous efforçant d'éliminer du portefeuille du Compartiment, et ce d'ici 2025, les activités liées aux matières premières qui entraînent la déforestation. Notre deuxième objectif principal était de nous engager auprès de sociétés dans un certain nombre de secteurs et de sous-secteurs à intensité carbone très élevée et/ou dont le modèle économique était menacé par le changement climatique. Par nos efforts d'engagement, nous avons cherché à inciter les sociétés à fixer des objectifs clairs et mesurables de réduction des émissions alignés sur la SBTi pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque de tels objectifs étaient déjà définis, à faire en sorte qu'ils soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	4,31	France
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Matériaux	4,05	Brésil
KEMIRA OYJ NPV	Matériaux	4,03	Finlande
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Biens de consommation de base	3,72	Royaume-Uni
MOWI ASA NOK7.50	Biens de consommation de base	3,54	Norvège
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Matériaux	3,28	Canada
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	3,20	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	3,20	États-Unis
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Industrie	3,07	États-Unis
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	2,96	États-Unis
MONDI PLC 0.2P	Matériaux	2,92	Autriche
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	2,85	Irlande
TESCO PLC 6.33333P	Biens de consommation de base	2,55	Royaume-Uni
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Biens de consommation de base	2,55	Danemark
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Matériaux	2,53	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

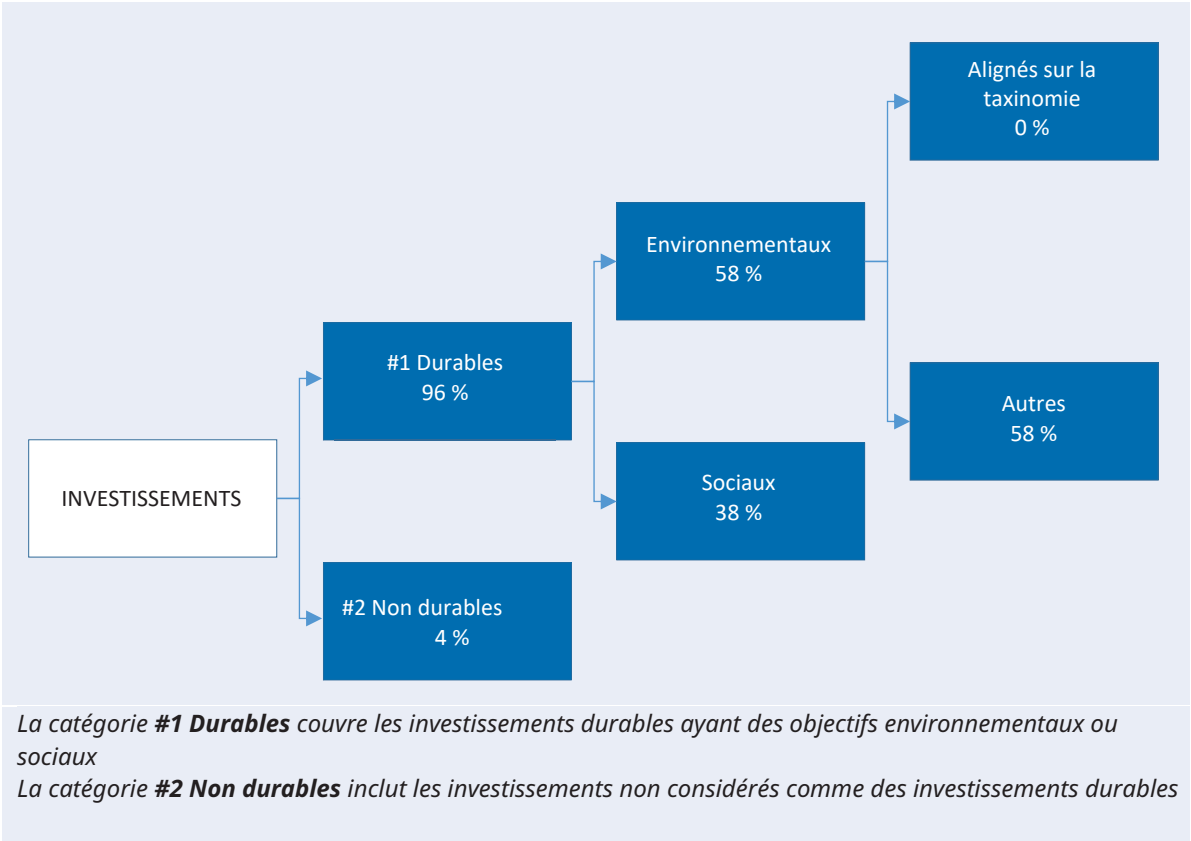
La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	35,90
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	30,29
Industrie	Biens d'équipement	13,04
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	12,36
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,71
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,05
Espèces	Espèces	3,66

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

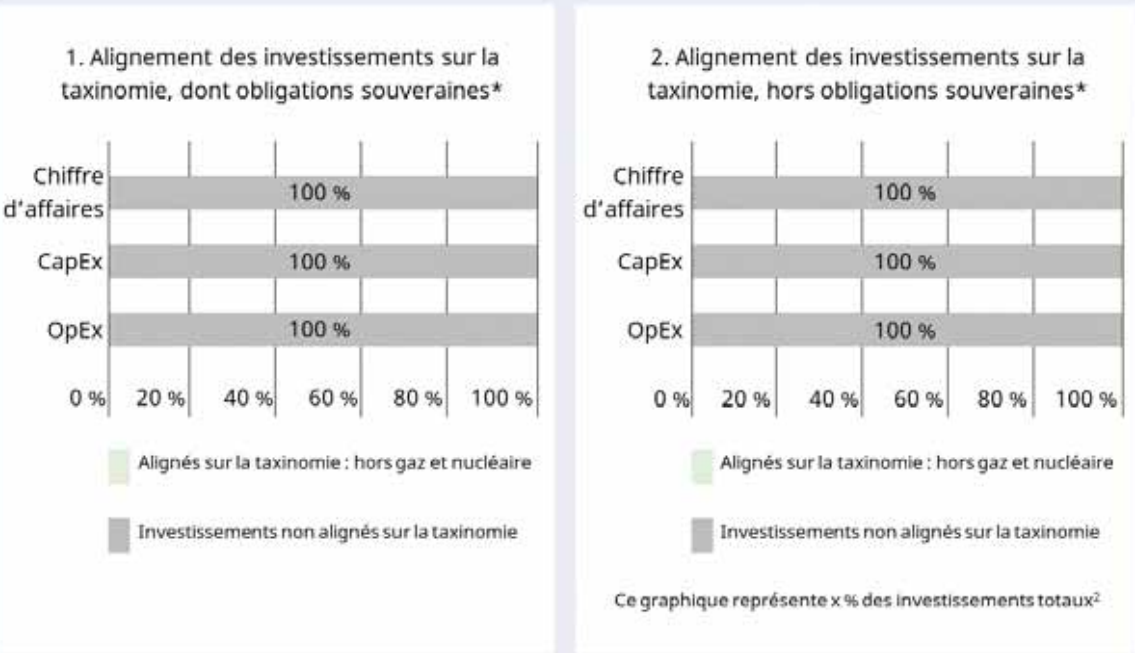
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Ainsi, le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau ;
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 57 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, le capital naturel et la biodiversité, la gestion du capital humain, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

- En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès des sociétés les plus exposées à la déforestation liée aux matières premières. Conformément aux politiques de la société, le Compartiment cherche à éliminer de son portefeuille, et ce d'ici 2025, les activités liées aux matières premières qui entraînent la déforestation.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identifiant d'entité juridique : ONL7S0Z6XT6U55O6U359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,1	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte à travers l'intégration de ces éléments de mesure dans notre analyse des relations entre les parties prenantes des sociétés, qui est au cœur de notre sélection de titres pour ce compartiment. Dans le cadre du processus d'investissement, nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements dans un certain nombre de secteurs quant à leurs engagements climatiques et à leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1. Nous nous sommes également engagés auprès d'un certain nombre de sociétés domiciliées au Japon quant à la gestion du capital humain.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Gouvernance d'entreprise	13
Droits de l'homme	12
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,80	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	5,27	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,53	Taiwan
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	3,30	Japon
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	3,17	Royaume-Uni
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,15	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,99	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Biens de consommation discrétionnaire	2,86	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,60	Pays-Bas
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,58	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	2,57	États-Unis
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	2,57	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,55	États-Unis
SALESFORCE INCORPORATED	Technologies de l'information	2,55	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,54	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

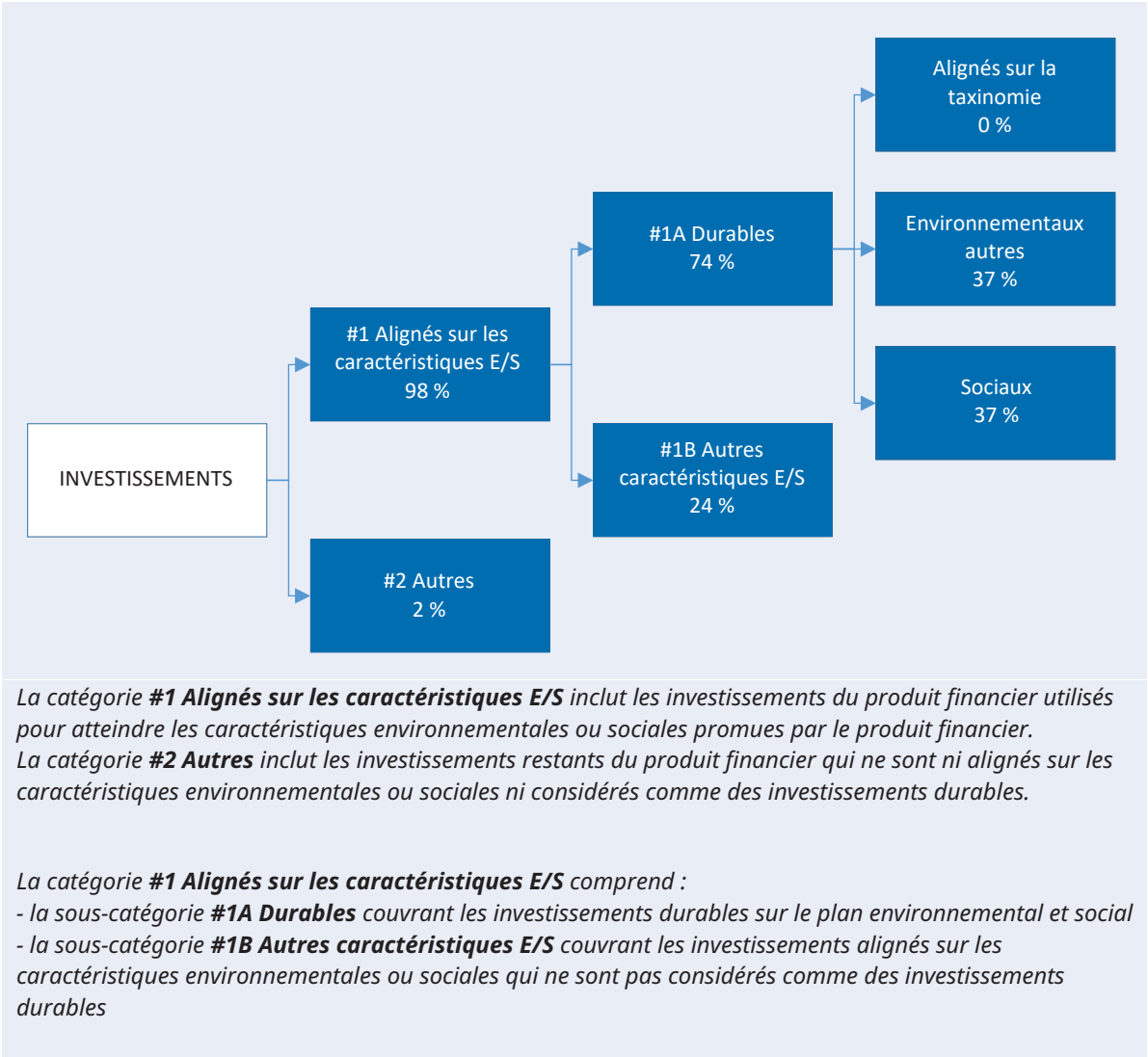
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	26,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,26
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,49
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,52
Santé	Équipements et services de santé	6,05
Industrie	Biens d'équipement	10,11
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	8,00
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	2,86
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,31
Financier	Banques	7,09
Financier	Services financiers	0,80
Financier	Assurance	0,64
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,17
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,34
Matériaux	Matériaux	1,63
Espèces	Espèces	1,32

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

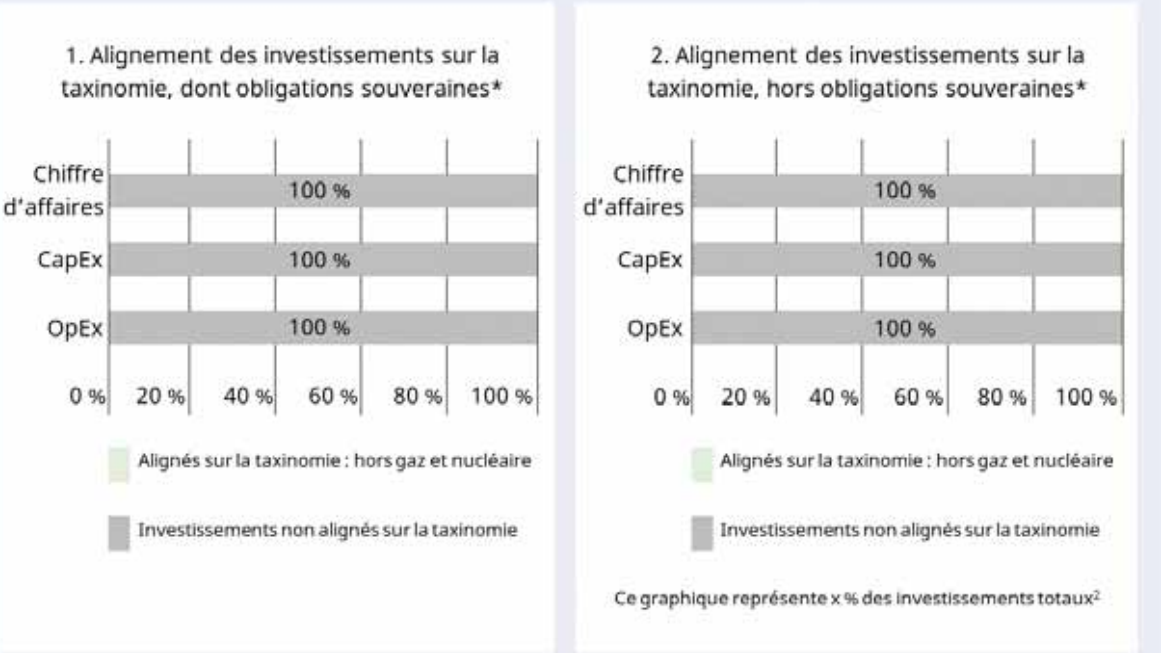
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Value
Identifiant d'entité juridique : 549300F4GDD1IL4MMG90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Global Sustainable Value Rapport annuel audité

i

31 décembre 2024

FD121585-20250117160104

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- Dons
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 86 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Score de durabilité

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	86	Janv. 2024 - Déc. 2024	4,2	-1,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	79	Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-2,9
Août 2022 - Déc. 2022	78	Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement grâce à leur intégration dans le cadre de durabilité qui est au cœur dudit processus. Ce cadre applique une approche à « trois niveaux » qui utilise les outils exclusifs de Schroders, des données externes provenant de tiers et une analyse qualitative réalisée sur place afin d'intégrer plusieurs principales incidences négatives dans l'analyse de durabilité de chaque titre. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a été intégrée à l'évaluation globale de la gouvernance d'une société et nous avons pris en compte le ratio femmes/hommes au sein des organes de gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements, exprimé en pourcentage de l'ensemble des membres des organes de gouvernance.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès de plusieurs sociétés japonaises bénéficiaires des investissements en ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance et nous avons discuté des progrès adaptés qu'elles devraient réaliser et de nos attentes, en lien avec la principale incidence négative n° 13. Nous nous sommes également engagés auprès de plusieurs sociétés sur la biodiversité, dans le cadre de la principale incidence négative n° 7, impliquant des échanges sur la résistance aux antimicrobiens (RAM).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	21
Droits de l'homme	16
Changement climatique	16
Capital naturel et biodiversité	13
Diversité et inclusion	7
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,81	Allemagne
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Services de communication	3,71	Royaume-Uni
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,49	États-Unis
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	3,49	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Services de communication	3,46	États-Unis
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,43	Japon
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	3,36	Royaume-Uni
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Biens de consommation de base	3,11	Pays-Bas
ITV PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	2,97	Royaume-Uni
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,88	France
ORANGE SA EUR4	Services de communication	2,86	France
NIKON CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	2,80	Japon
NATWEST GROUP PLC GBP1.0769	Financier	2,79	Royaume-Uni
AVIVA PLC GBP0.3289474	Financier	2,68	Royaume-Uni
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Immobilier	2,60	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

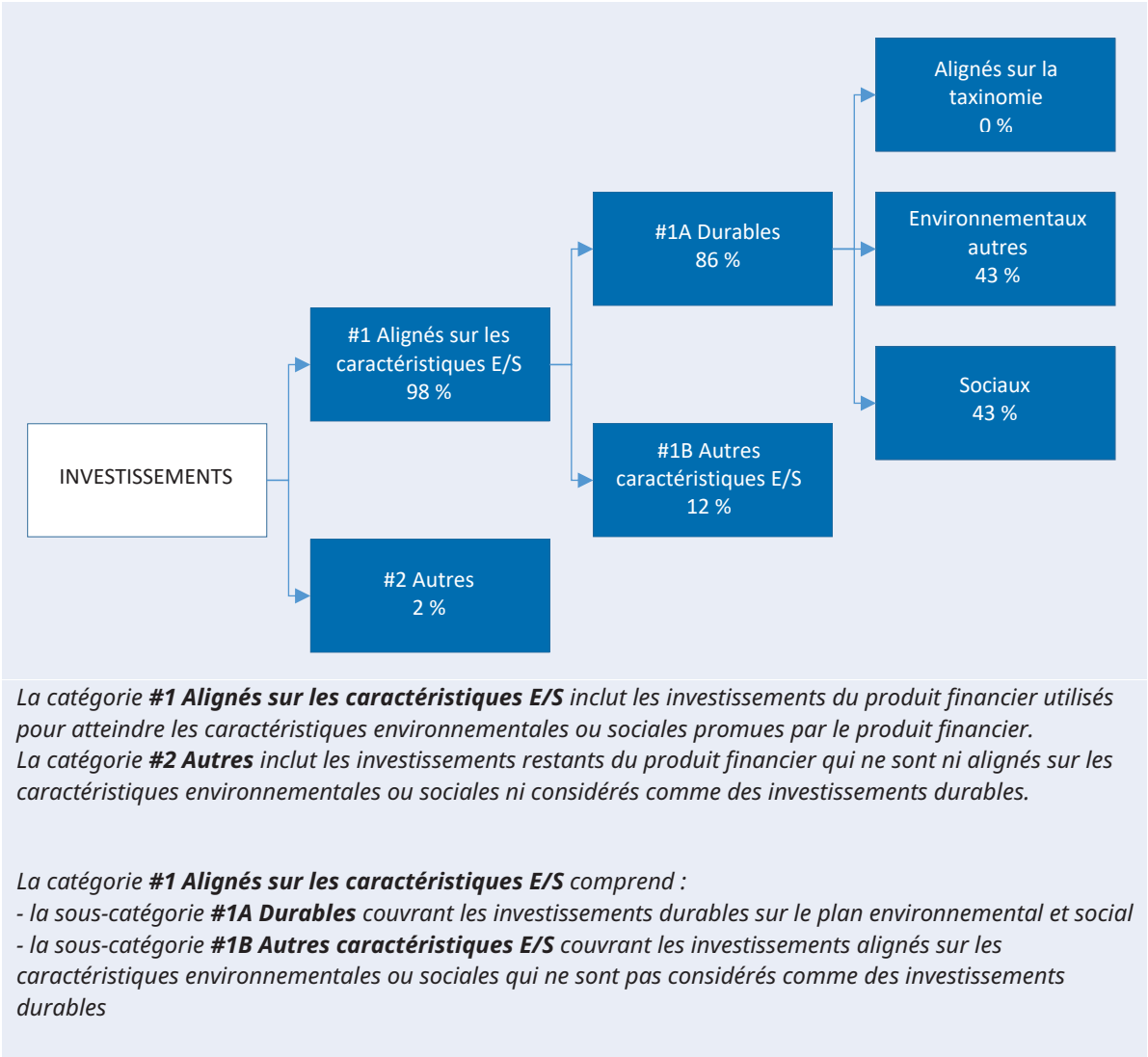
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 86 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	9,47
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,57
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,56
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,64
Financier	Banques	10,44
Financier	Assurance	6,37
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,85
Santé	Équipements et services de santé	5,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,87
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,37
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,64
Services de communication	Services de télécommunication	11,28
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	5,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,81
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,22
Industrie	Transport	1,71
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,60
Espèces	Espèces	1,51

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

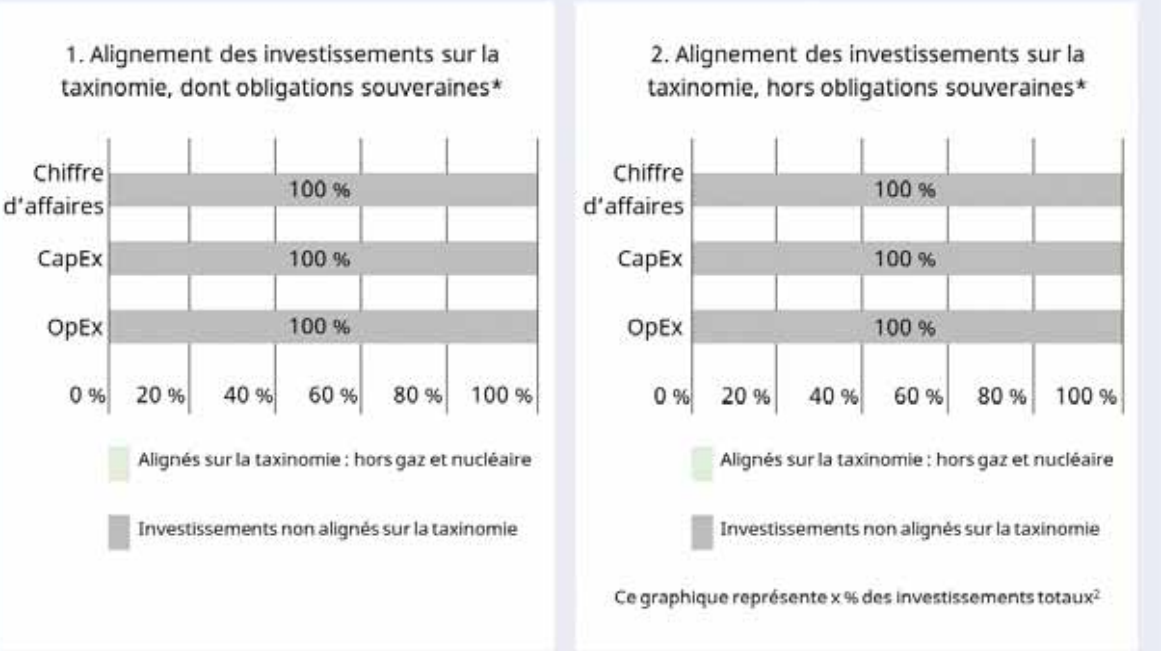
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Healthcare Innovation
Identifiant d'entité juridique : 549300TNMZCDF65WHW57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation. Le Compartiment a investi dans d'autres sociétés dans des secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a évalué la contribution des sociétés aux ODD des Nations unies en identifiant les sociétés présentant une exposition importante ou grandissante aux activités qui contribuaient à de meilleurs résultats en matière de santé ou à des secteurs liés tels que la forme physique et le bien-être, qui sont de plus en plus reconnus comme des facteurs de santé à long terme. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, le pourcentage d'activités liées aux soins de santé contribuant aux revenus et les dépenses de R&D (incluant les dépenses implicites) dans la valorisation de l'entreprise.

À la fin de la période de référence, 94 % du Compartiment était investi dans des entreprises alignées sur les ODD. Sur ce chiffre, 87 % du portefeuille était aligné sur l'ODD 3 Bonne santé et bien-être.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	94
Janv. 2023 - Déc. 2023	95
Janv. 2022 - Déc. 2022	92

Alignement sur l'ODD 3 des Nations unies

Ce tableau présente l'alignement estimé du Compartiment sur l'ODD 3 des Nations unies, en glissement annuel.

Période	ODD des Nations unies	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3	87
Janv. 2023 - Déc. 2023	3	85
Janv. 2022 - Déc. 2022	3	89

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre. Le pourcentage d'alignement 2022 a été calculé sur la base des participations à la fin de la période de référence à l'aide de la version de notre outil exclusif en février 2023. À partir de 2023, le pourcentage d'alignement représente la moyenne sur la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, le Compartiment publie ses informations en vertu de l'Article 8 (avant cette date, il publiait ses informations en vertu de l'article 9).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement. En tant que compartiment thématique orienté vers la fourniture de produits et services de santé, nous avons accordé une attention particulière aux indicateurs considérés comme importants pour les entreprises opérant dans ces secteurs, en particulier les principales incidences négatives n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique), 8 (rejets dans l'eau) et 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

radioactifs). Les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte à l'aide des données de notre outil interne exclusif.

En outre, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composante de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 8, 9 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été intégrées dans le score environnemental global de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, ont été intégrées à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 2 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des scores de risque plus élevés et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'un certain nombre de sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques liés aux principales incidences négatives n° 1 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, ainsi que n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	9
Gouvernance d'entreprise	7
Changement climatique	6
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	6,53	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	4,92	Danemark
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	4,37	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	4,33	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	4,32	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,24	Royaume-Uni
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,97	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,91	États-Unis
MEDTRONIC PLC USD0.10	Santé	2,84	États-Unis
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Santé	2,71	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	2,37	États-Unis
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Santé	2,28	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,17	États-Unis
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	2,16	États-Unis
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Santé	2,10	Israël

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

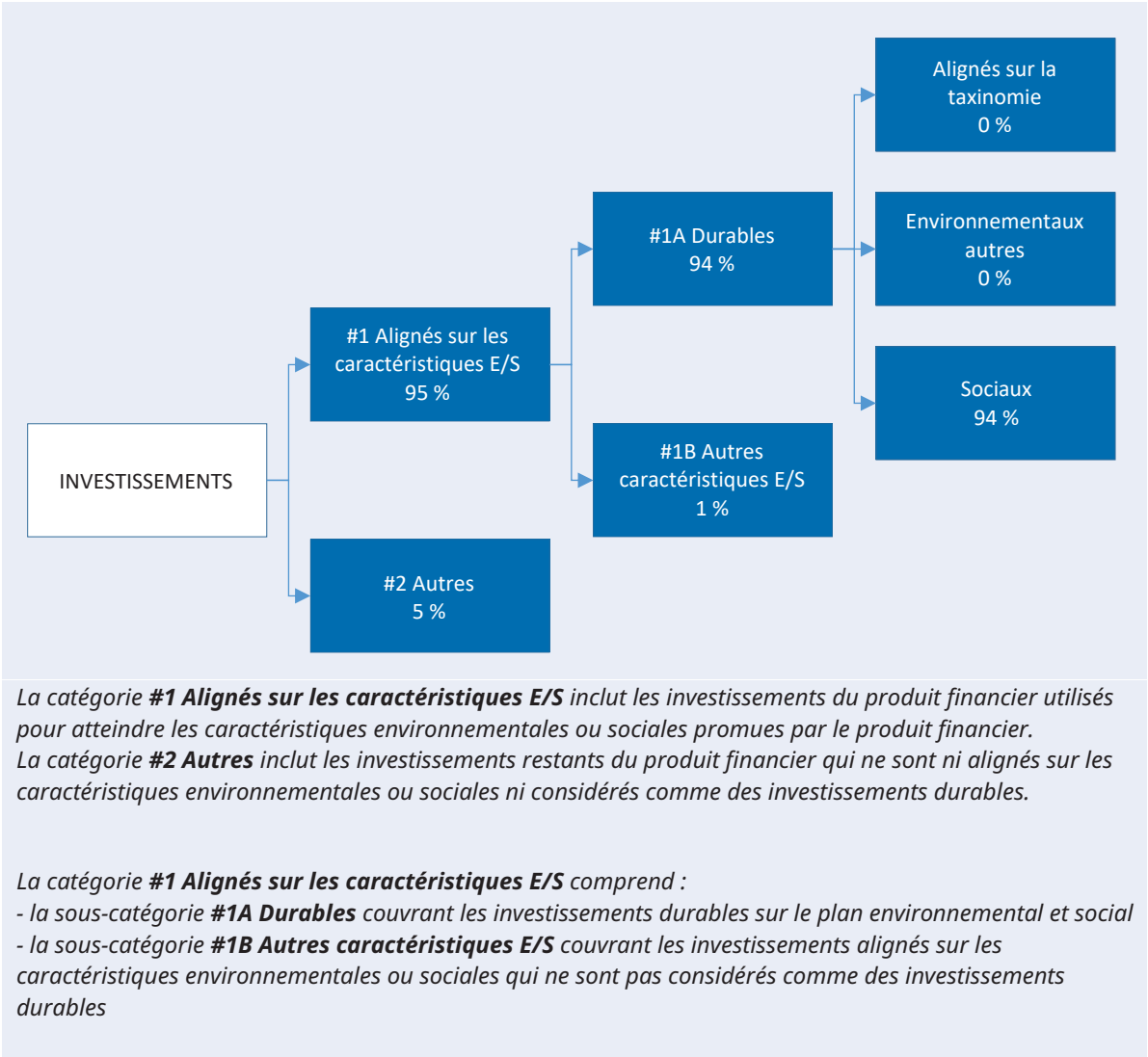
La catégorie #1A Durables inclut les investissements dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation.

Tous les investissements durables avaient un objectif social.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	58,97
Santé	Équipements et services de santé	35,63
Espèces	Espèces	4,36
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,60
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,44

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

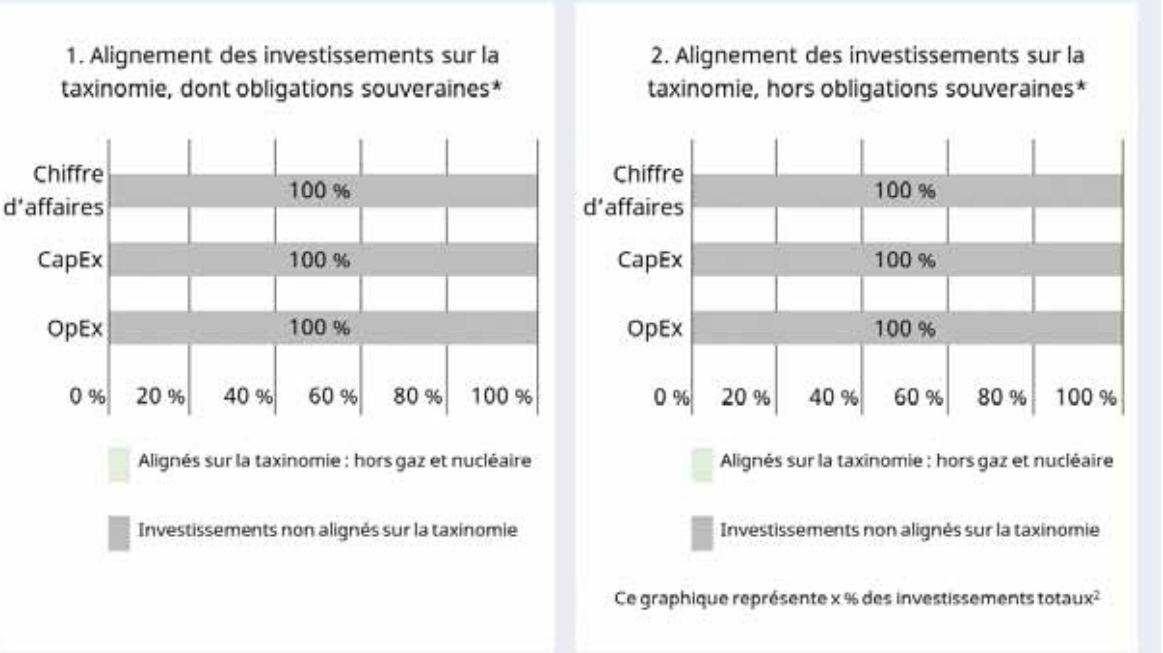
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux et il n'y avait donc pas d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

À titre d'exemple, nous nous sommes engagés auprès d'une grande société pharmaceutique qui a réaffirmé son engagement à relever les défis urgents en matière de santé, notamment la résistance aux antimicrobiens (RAM). La société a mis en avant sa conformité interne totale à l'égard des normes de l'AMR Alliance et de Wastewater API, a insisté sur la gestion des antibiotiques et a abordé les interventions d'investisseurs activistes qui ont façonné le leadership et la stratégie de la société.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Equity
Identifiant d'entité juridique : EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	70

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-6,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,3	-5,3

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)).
- la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme)
 - des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	6,38	Inde
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	5,83	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	5,36	Inde
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	4,19	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	3,59	Inde
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Industrie	3,27	Inde
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD INR 5.00	Industrie	2,83	Inde
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Industrie	2,80	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,71	Inde
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Industrie	2,60	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,28	Inde
ABB INDIA LIMITED INR2	Industrie	2,21	Inde
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Financier	2,20	Inde
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Santé	2,16	Inde
NHPC LTD INR10	Services aux collectivités	2,14	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

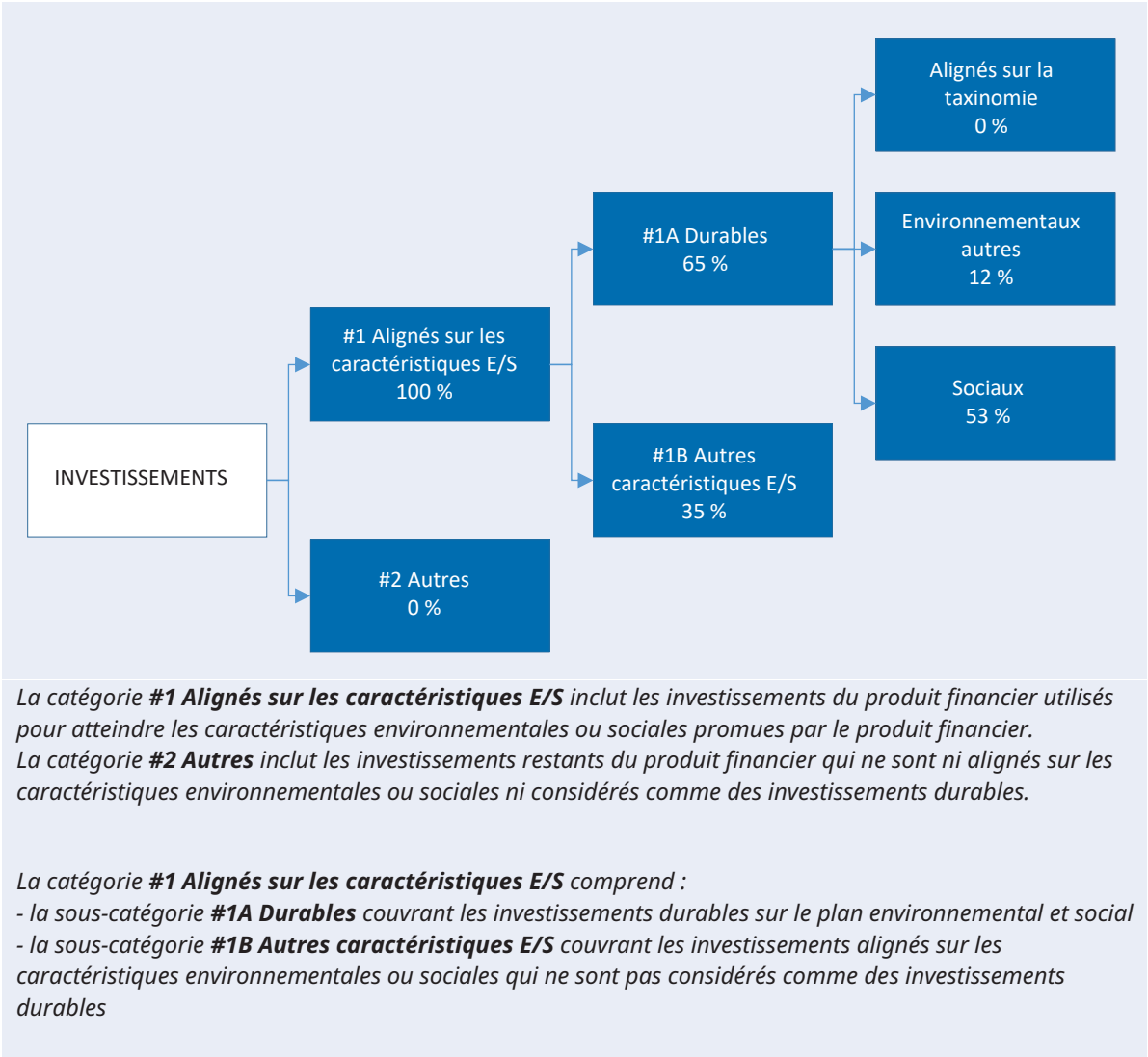
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 53 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	19,62
Financier	Services financiers	4,45
Financier	Assurance	2,20
Financier	Immobilier	1,25
Industrie	Biens d'équipement	16,88
Industrie	Transport	2,60
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,18
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,69
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,91
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,13
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,84
Santé	Équipements et services de santé	3,88
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,16
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	6,15
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,22
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,83
Services de communication	Services de télécommunication	3,59
Matériaux	Matériaux	2,60
Espèces	Espèces	-0,77

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

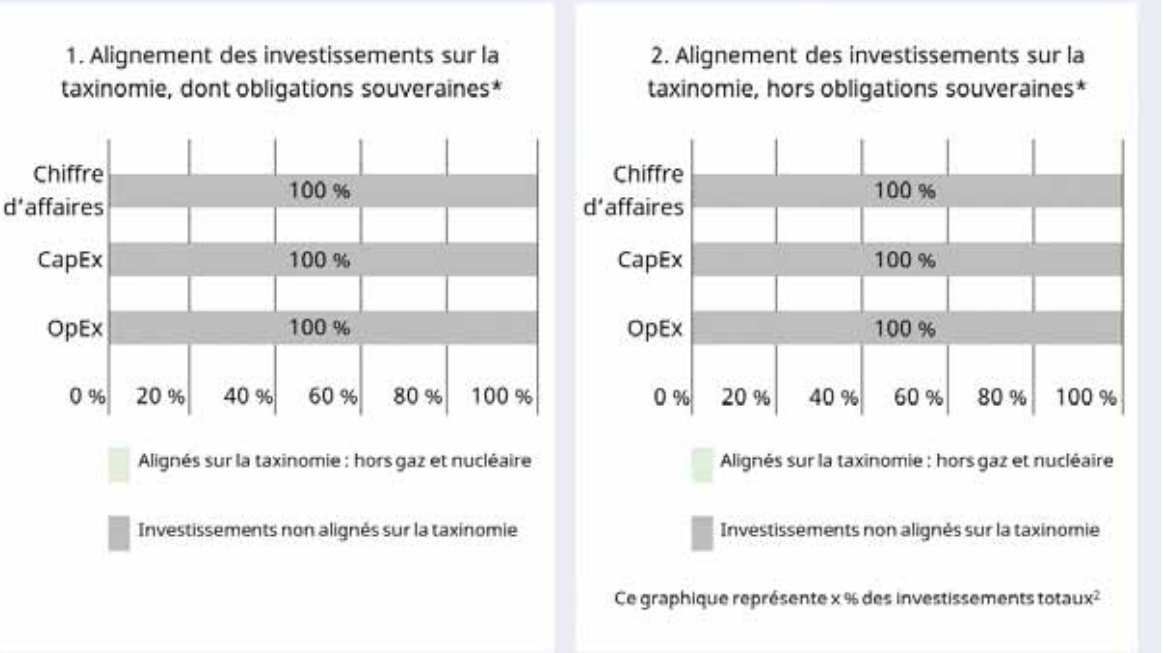
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 53 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Aucun investissement n'a été inclus dans la catégorie #2 Autres.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300ISB6Y5VWSIWQ05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	61
Janv. 2023 - Déc. 2023	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-6,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-6,2

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Droits de l'homme	2
Capital naturel et biodiversité	1
Gouvernance d'entreprise	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	5,12	Inde
TORRENT POWER LIMITED INR10	Services aux collectivités	4,97	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	4,43	Inde
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financier	3,54	Inde
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Biens de consommation de base	3,40	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	3,19	Inde
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Matériaux	2,98	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,90	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,88	Inde
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED INR1	Santé	2,57	Inde
DIVIS LABORATORIES LIMITED INR2	Santé	2,34	Inde
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financier	2,26	Inde
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	Technologies de l'information	2,21	Inde
NESTLE INDIA LTD INR1	Biens de consommation de base	2,19	Inde
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Financier	2,17	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

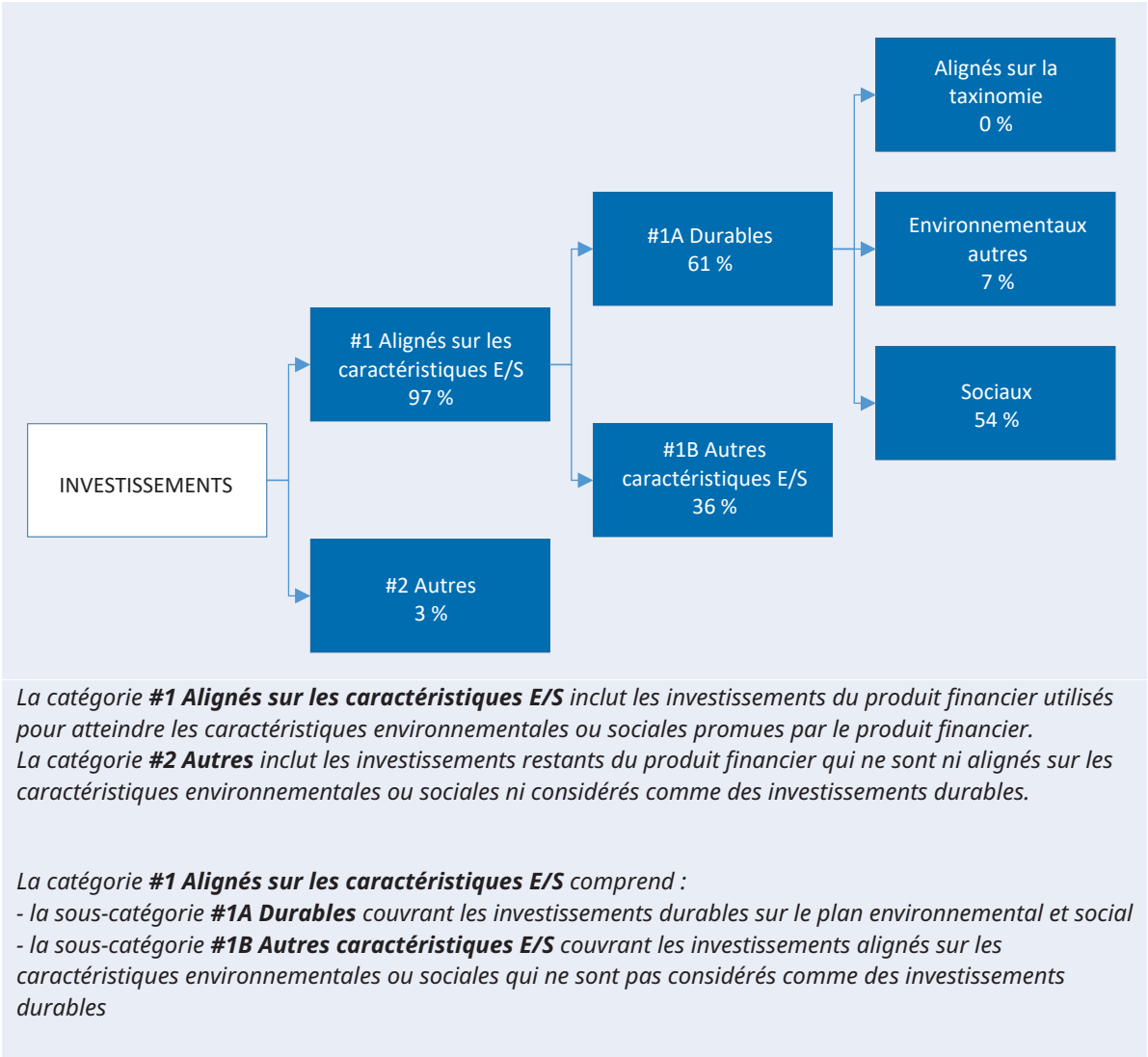
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 7 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 54 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	11,71
Financier	Services financiers	10,63
Financier	Immobilier	1,47
Financier	Assurance	0,65
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,34
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,75
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,03
Industrie	Biens d'équipement	10,65
Industrie	Transport	1,56
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,09
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,53
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,14
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,13
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,84
Santé	Équipements et services de santé	2,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,63
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,40
Matériaux	Matériaux	6,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,10
Services de communication	Services de télécommunication	3,14
Espèces	Espèces	2,34
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,00
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,14
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

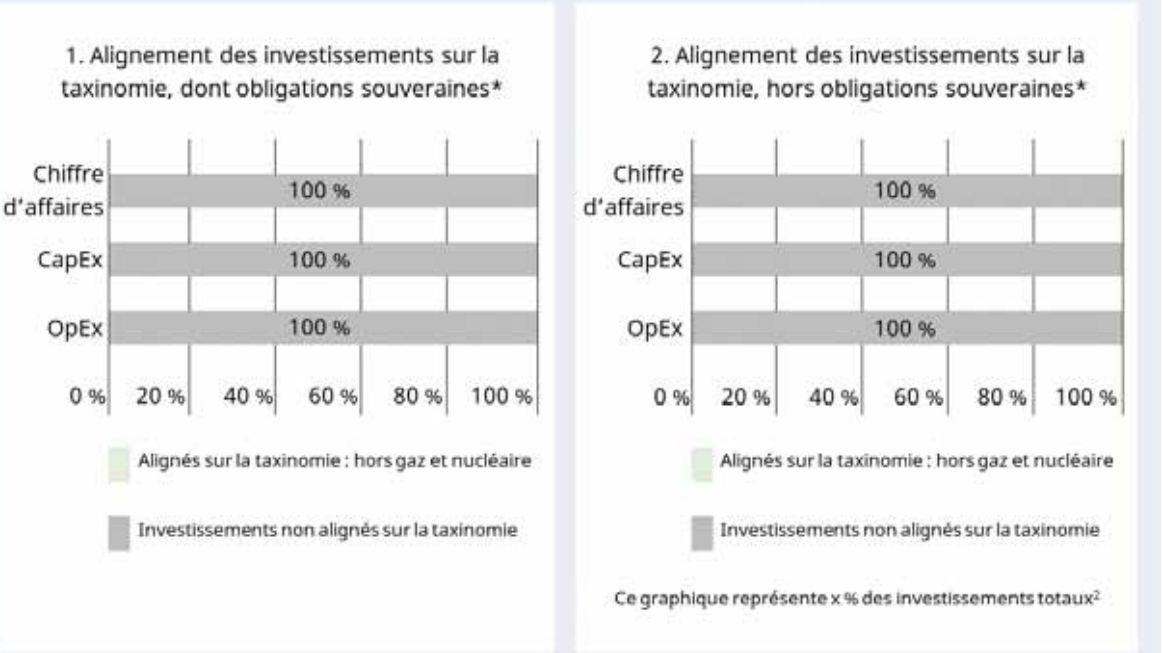
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 54 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Opportunities
Identifiant d'entité juridique : GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 51 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	51
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Sept. 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-2,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,3	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Gouvernance d'entreprise	9
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	4,01	Japon
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	3,44	Japon
ITOCHU CORPORATION NPV	Industrie	2,89	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	2,62	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	2,53	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,42	Japon
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Matériaux	2,14	Japon
NICHIAS CORPORATION NPV	Industrie	2,09	Japon
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,97	Japon
BELC COMPANY LIMITED NPV	Biens de consommation de base	1,90	Japon
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	1,89	Japon
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Financier	1,87	Japon
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	1,78	Japon
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	1,76	Japon
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,74	Japon

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

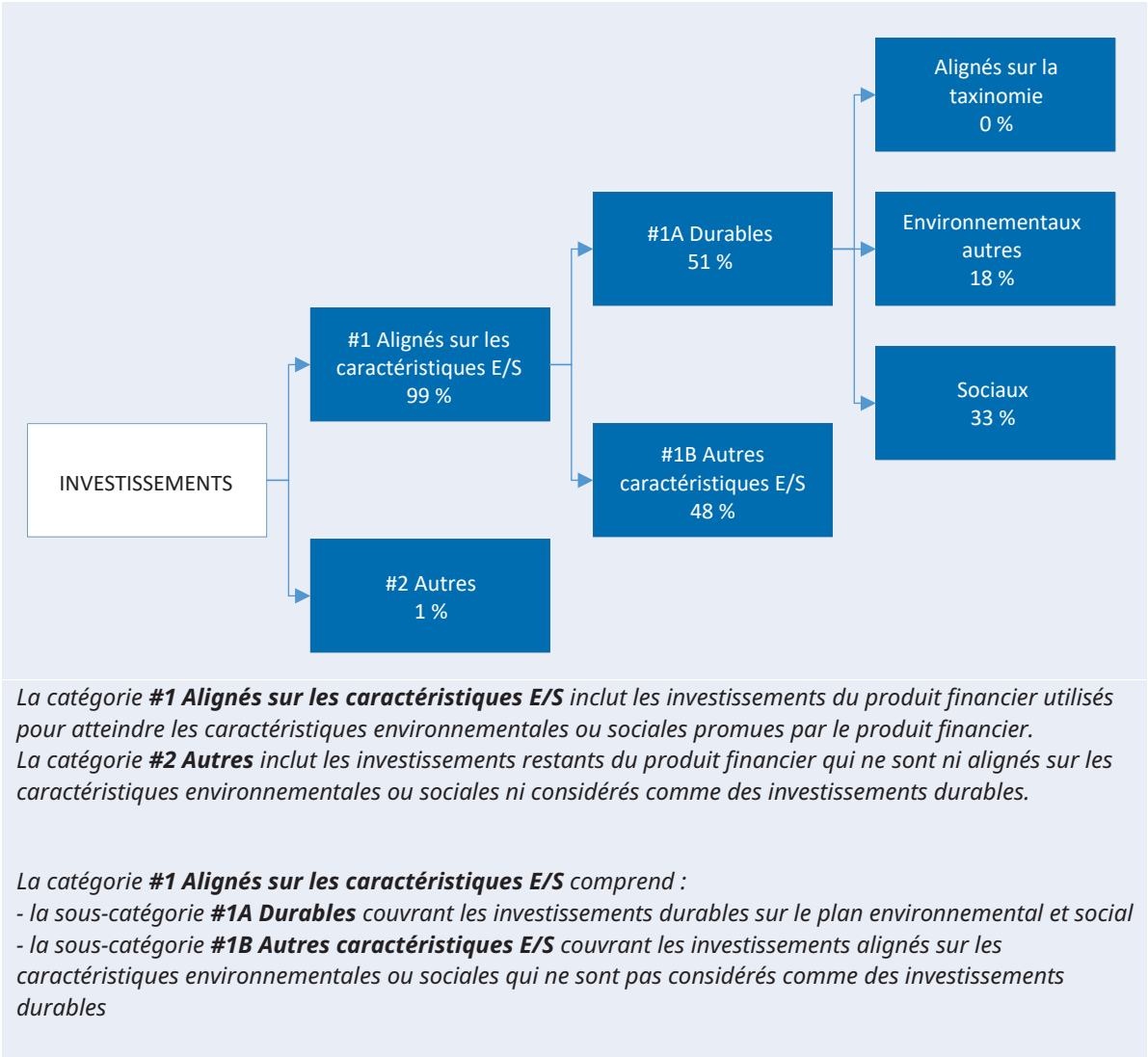
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 51 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	21,73
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,39
Industrie	Transport	1,31
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	13,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,10
Financier	Banques	6,39
Financier	Assurance	5,95
Financier	Services financiers	3,63
Financier	Immobilier	3,27
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,49
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,03
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,63
Matériaux	Matériaux	8,88
Matériaux	Gaz industriels	1,62
Santé	Équipements et services de santé	2,46
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,86
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,73
Services de communication	Services de télécommunication	2,30
Espèces	Espèces	1,19
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,93

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

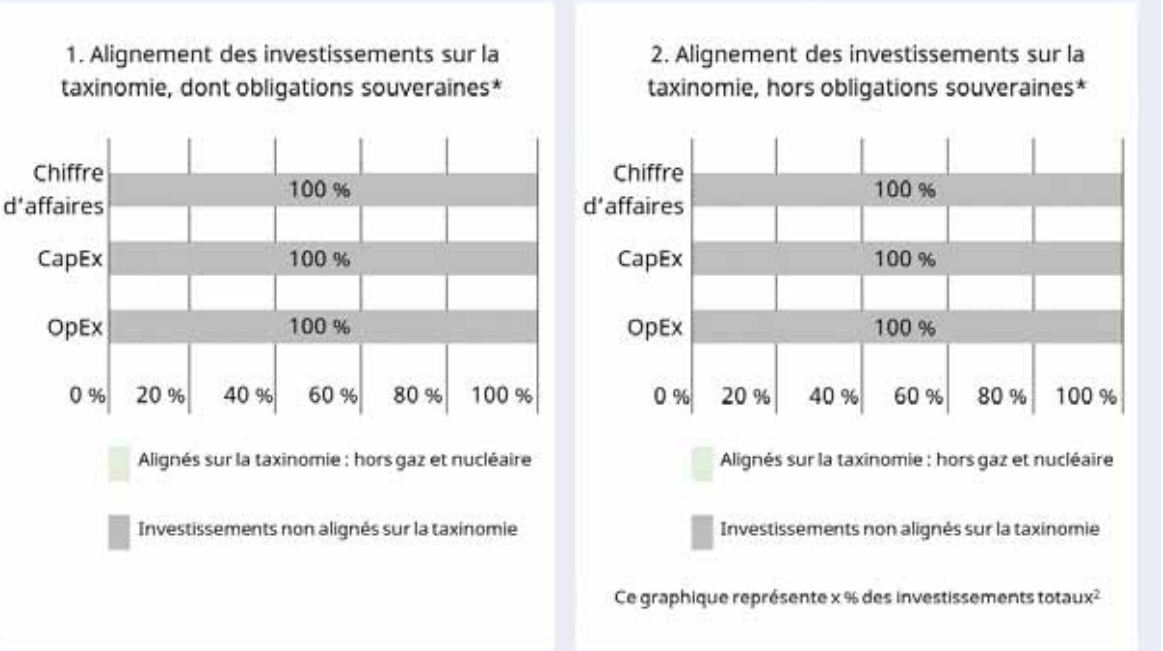
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : S39CY7QBMMJNLVU5NJ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,0 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- Assainissement
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	53

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-1,0
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-1,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-1,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	7
Changement climatique	4
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,65	Japon
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,37	Japon
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,14	Japon
TRUSCO NAKAYAMA CORPORATION NPV	Industrie	2,13	Japon
DAINICHISEIKA COLOR AND CHEMICALS MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Matériaux	2,10	Japon
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,01	Japon
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industrie	2,01	Japon
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,01	Japon
TAKARA STANDARD CO LTD	Industrie	1,94	Japon
NIFCO INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,92	Japon
OBARA GROUP INCORPORATED NPV	Industrie	1,92	Japon
KONISHI COMPANY LIMITED NPV	Matériaux	1,91	Japon
SHINKO INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	1,90	Japon
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,88	Japon
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	Industrie	1,88	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

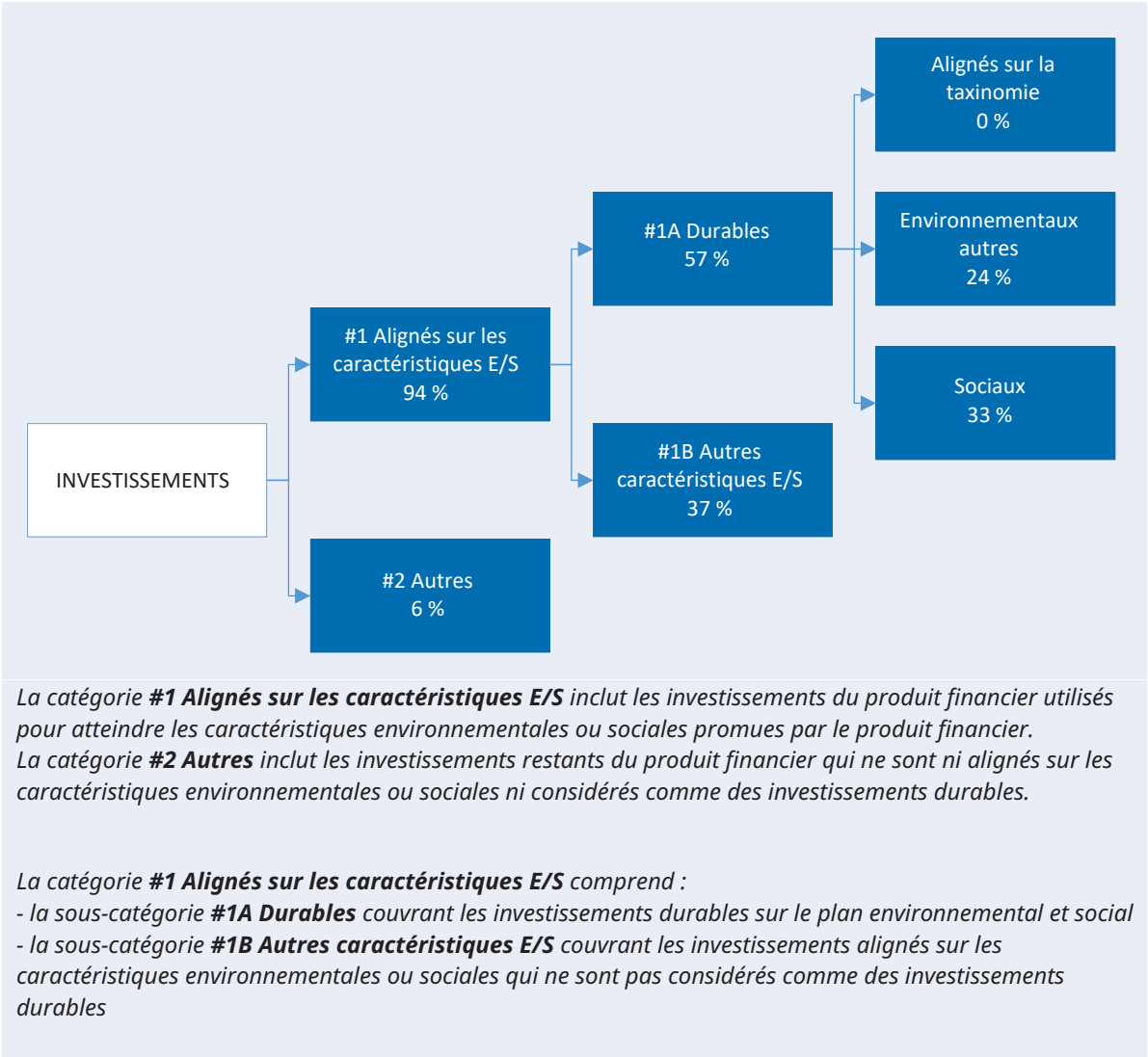
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	26,58
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,71
Industrie	Transport	2,82
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,47
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,29
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,80
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	3,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,95
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,21
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,92
Matériaux	Matériaux	10,54
Financier	Services financiers	3,87
Financier	Immobilier	2,12
Financier	Banques	2,12
Espèces	Espèces	3,09
Santé	Équipements et services de santé	1,31
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,35
Services de communication	Médias et divertissement	0,91
Services de communication	Services de télécommunication	0,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

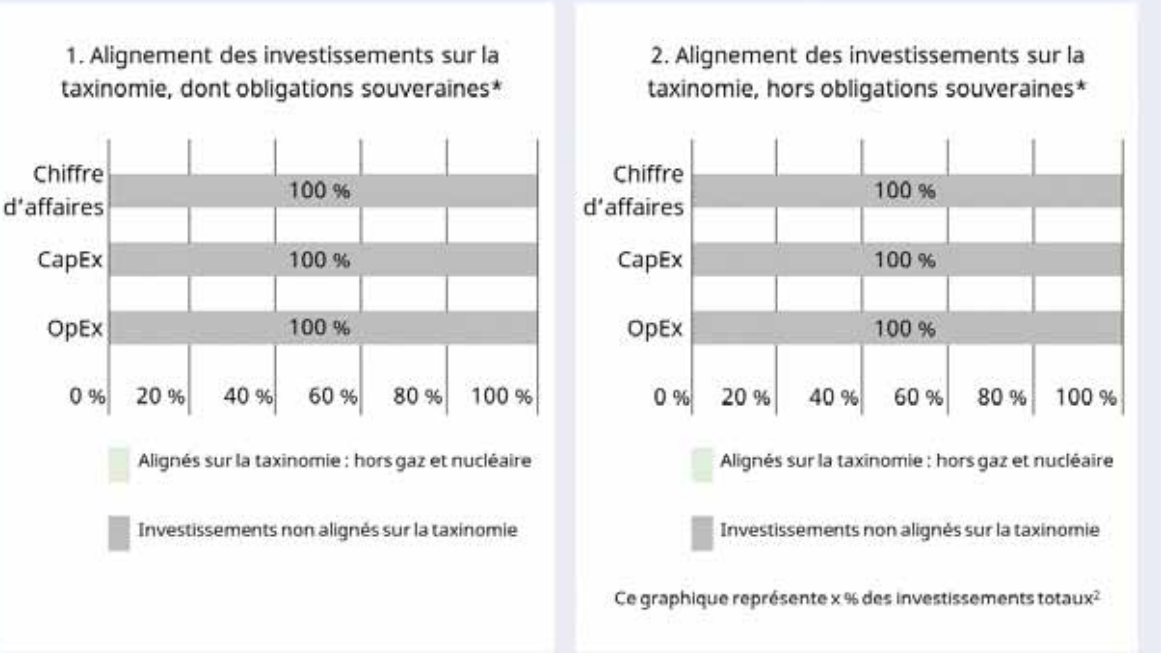
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identifiant d'entité juridique : 549300LG1HXZURKG0379

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,8 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 88 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	88
Janv. 2023 - Déc. 2023	89
Août 2022 - Déc. 2022	88

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2	0,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	0,7
Mars 2022 - Déc. 2022	2,5	0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schrodgers, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
STILLE SEK5	Santé	3,10	Suède
XVIVO PERFUSION	Santé	3,07	Suède
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Santé	3,06	Suède
MEDCAP SEK0.04	Santé	2,75	Suède
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l'information	2,67	Suède
GUBRA DKK1	Santé	2,64	Danemark
VBG GROUP CLASS B	Industrie	2,63	Suède
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Technologies de l'information	2,61	Suède
Dynavox Group AB	Technologies de l'information	2,58	Suède
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Industrie	2,50	Suède
BITTIUM OYJ NPV	Technologies de l'information	2,46	Finlande
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Santé	2,25	Suède
NOTE SEK0.5	Technologies de l'information	2,19	Suède
C-RAD CLASS B SEK0.15	Santé	2,11	Suède
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Santé	2,00	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

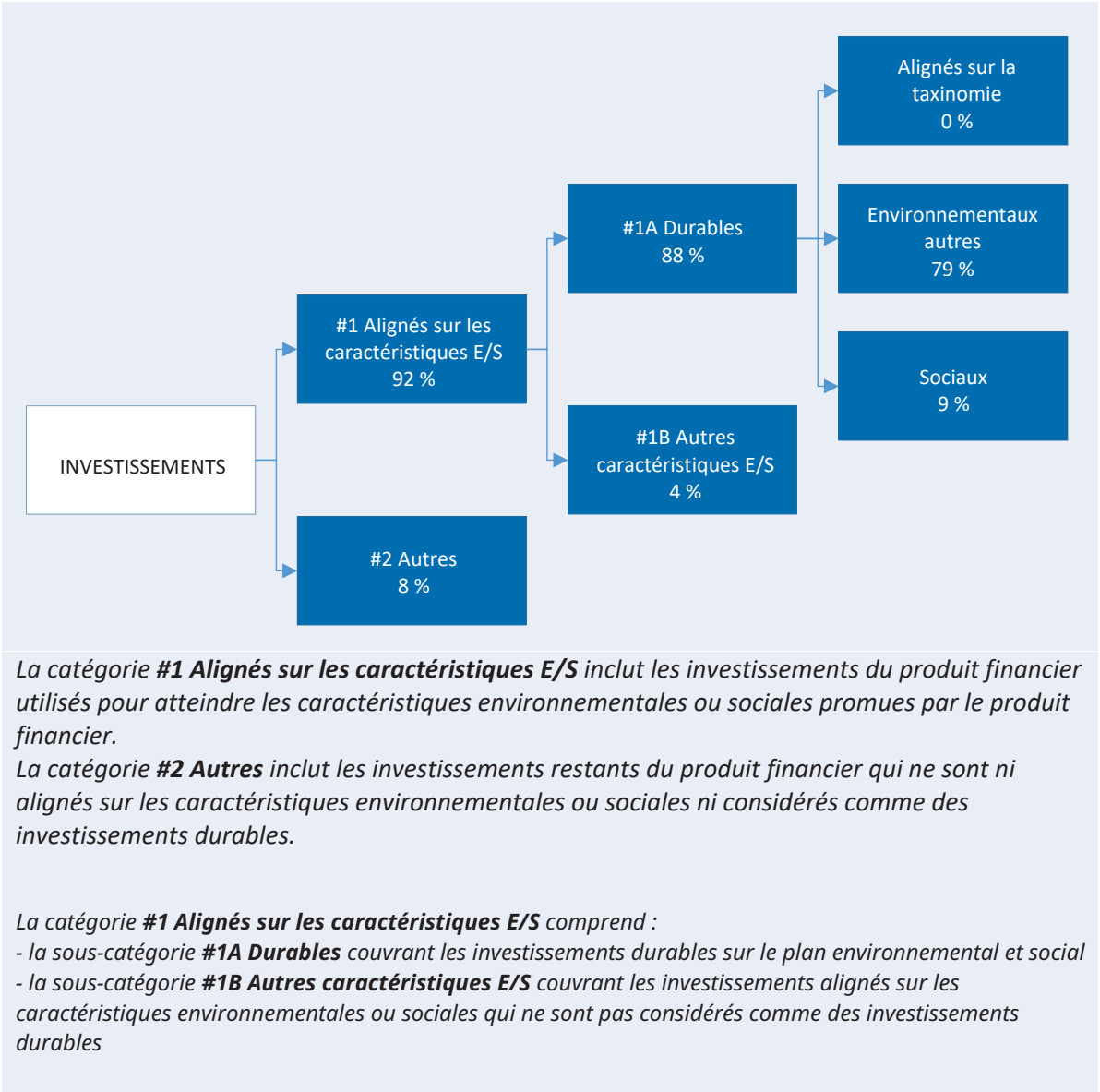
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 88 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 79 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 9 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	24,94
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	14,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	22,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	14,04
Industrie	Biens d'équipement	8,65
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,31
Espèces	Espèces	4,90
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,98
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,40
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,02
Services de communication	Médias et divertissement	3,93
Matériaux	Matériaux	1,20
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

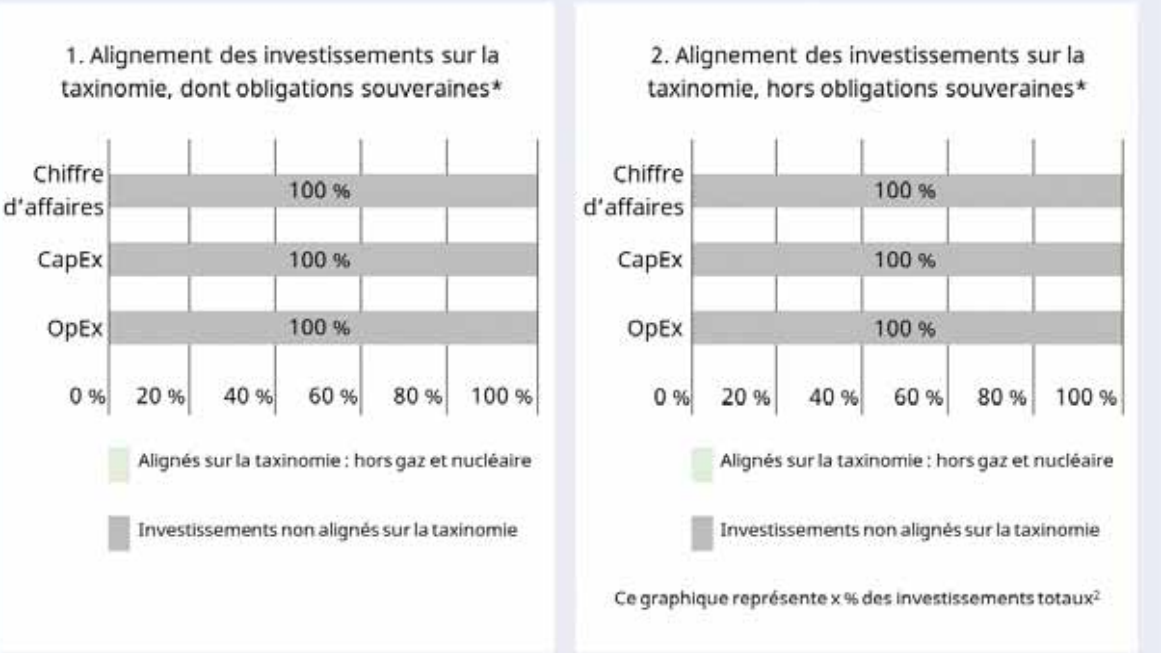
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 79 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 9 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Formation

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 87 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	87
Janv. 2023 - Déc. 2023	85
Août 2022 - Déc. 2022	83

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,7	-0,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,6	-1,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées)

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
Dynavox Group AB	Technologies de l'information	4,23	Suède
EMBLA MEDICAL HF	Santé	3,53	Islande
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Technologies de l'information	3,39	Finlande
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	3,13	Suède
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Santé	2,87	Danemark
QT GROUP	Technologies de l'information	2,82	Finlande
NORDNET SEK0.005	Financier	2,73	Suède
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Industrie	2,71	Suède
Fagerhult Group AB SEK0.57	Industrie	2,53	Suède
BIOTAGE AB SEK1.28	Santé	2,48	Suède
CELLAVISION AB	Santé	2,34	Suède
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Santé	2,24	Suède
BOOZT AB	Biens de consommation discrétionnaire	2,22	Suède
KNOW IT AB SEK1	Technologies de l'information	2,16	Suède
GUBRA DKK1	Santé	2,05	Danemark

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

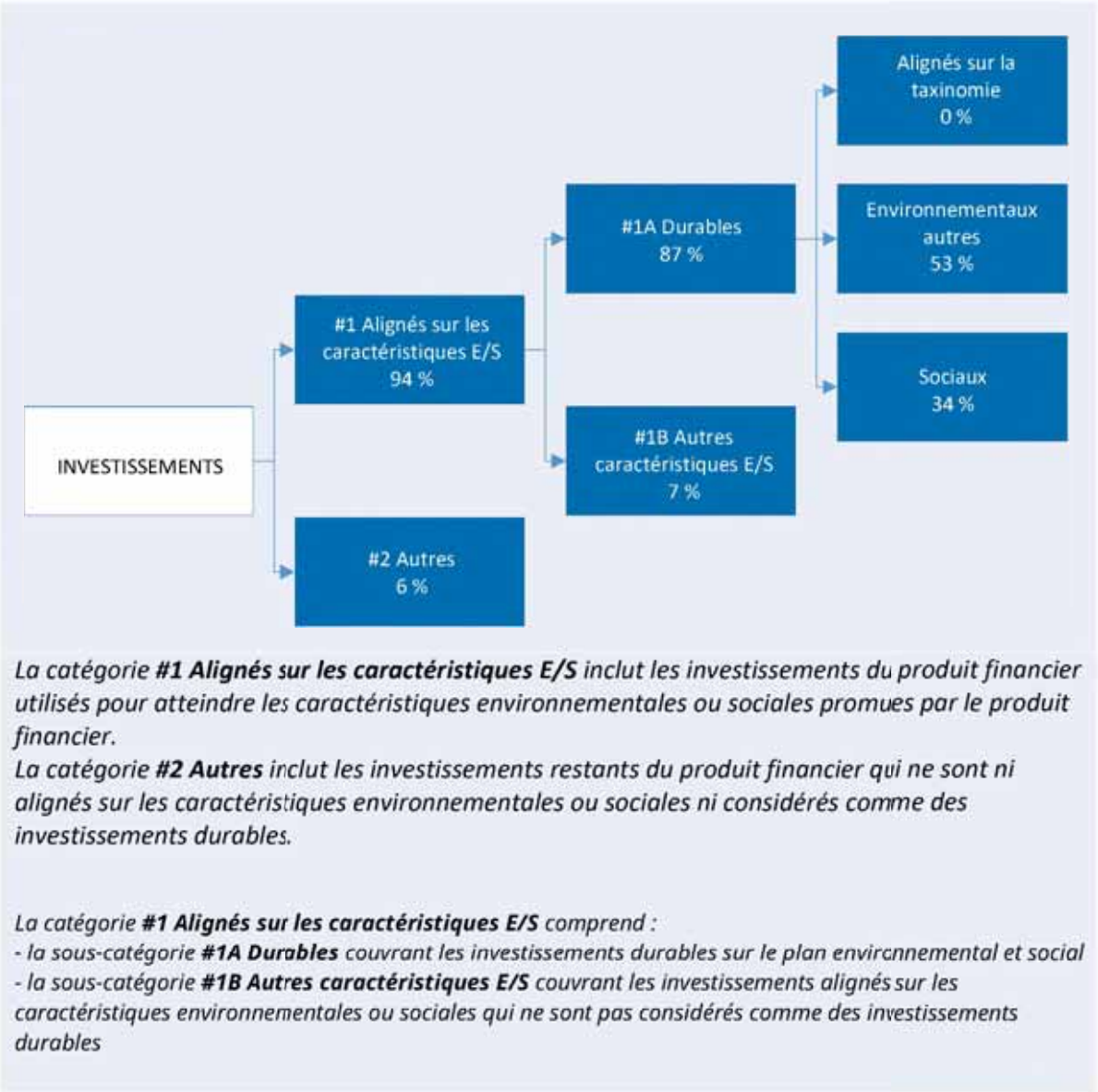
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 87 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 53 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	18,61
Santé	Équipements et services de santé	12,09
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,59
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,00
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,38
Industrie	Biens d'équipement	14,60
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,30
Industrie	Transport	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,75
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	1,29
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,03
Espèces	Espèces	4,36
Financier	Services financiers	2,73
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,99
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,19
Services de communication	Médias et divertissement	2,10
Matériaux	Matériaux	1,55

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

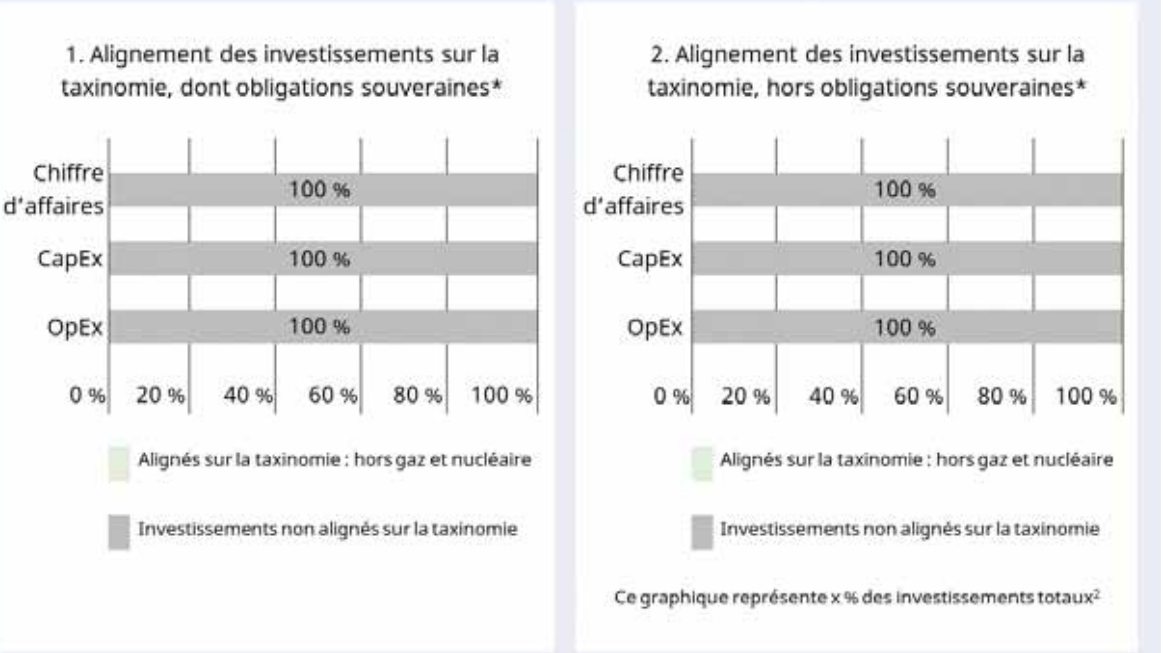
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 53 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Smart Manufacturing
Identifiant d'entité juridique : 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,1	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à son engagement en matière d'atténuation du changement climatique, qui se rapporte aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	9
Changement climatique	8
Droits de l'homme	3
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,37	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	4,01	Taiwan
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,22	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	3,21	Japon
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,21	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,82	États-Unis
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,70	Hong Kong
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,66	Japon
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,59	États-Unis
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,51	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,46	Pays-Bas
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industrie	2,43	États-Unis
Howmet Aerospace Inc NPV	Industrie	2,41	États-Unis
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,39	États-Unis
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,32	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

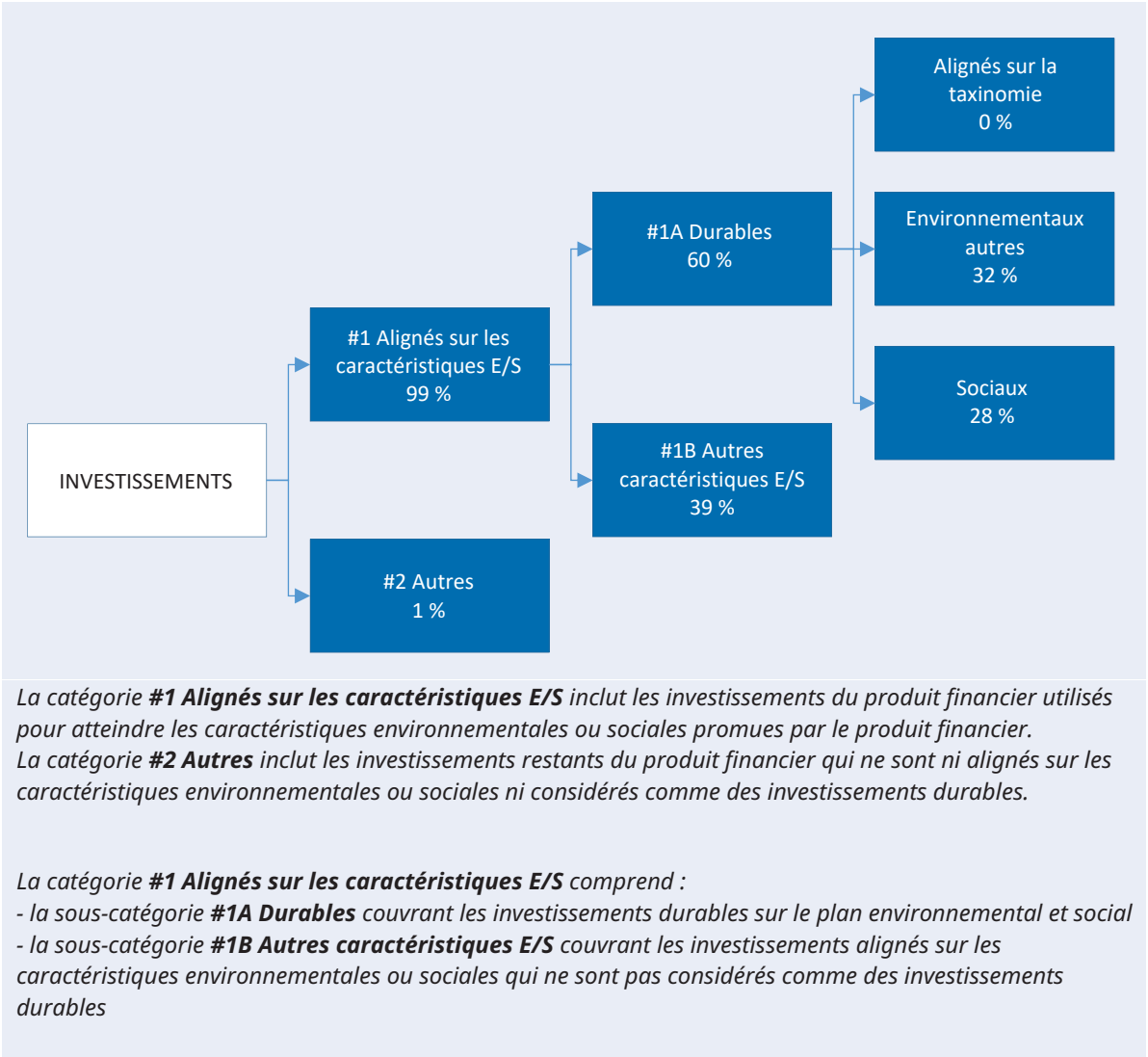
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	48,75
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,99
Industrie	Transport	1,84
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	14,80
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,38
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,00
Matériaux	Gaz industriels	1,71
Matériaux	Matériaux	1,54
Santé	Équipements et services de santé	2,38
Espèces	Espèces	1,15
Financier	Services financiers	0,97

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

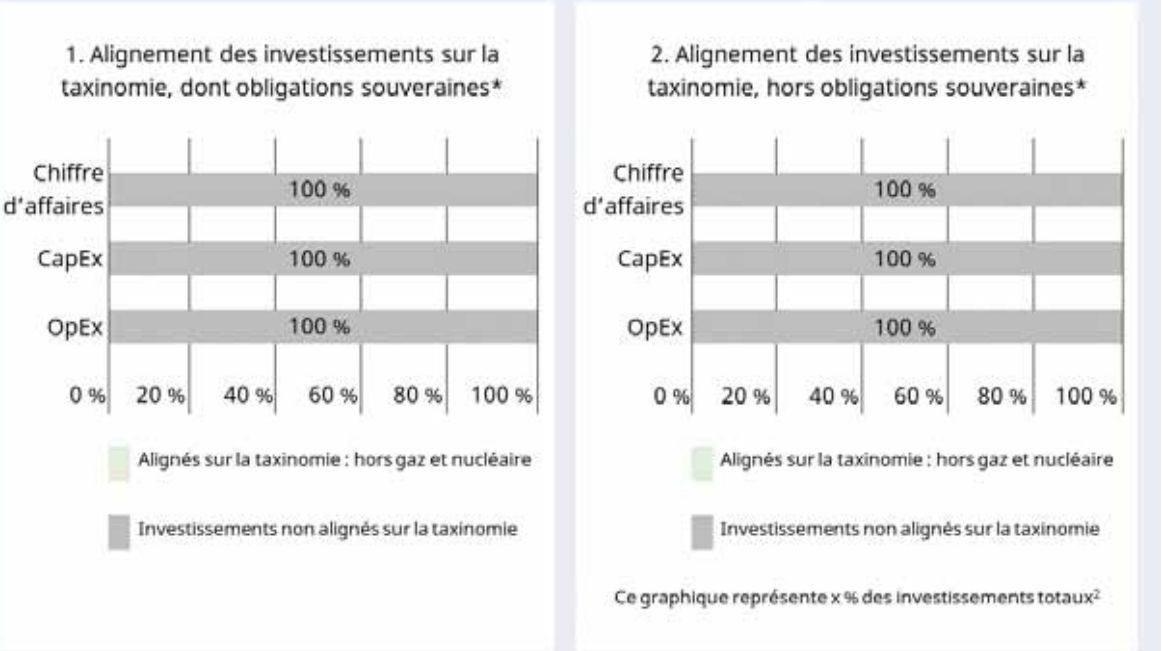
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identifiant d'entité juridique : 549300B7ECKLDTN5I839

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	61

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,8	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,1	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.
Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	33
Gouvernance d'entreprise	11
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,54	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	4,46	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	3,70	Corée du Sud
CSL LIMITED NPV	Santé	2,39	États-Unis
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Santé	2,23	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,06	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,02	Taiwan
NHPC LTD INR10	Services aux collectivités	1,95	Inde
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Services aux collectivités	1,95	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	1,80	États-Unis
ABB INDIA LIMITED INR2	Industrie	1,70	Inde
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	1,69	Inde
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	1,69	Australie
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	1,65	Inde
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,57	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

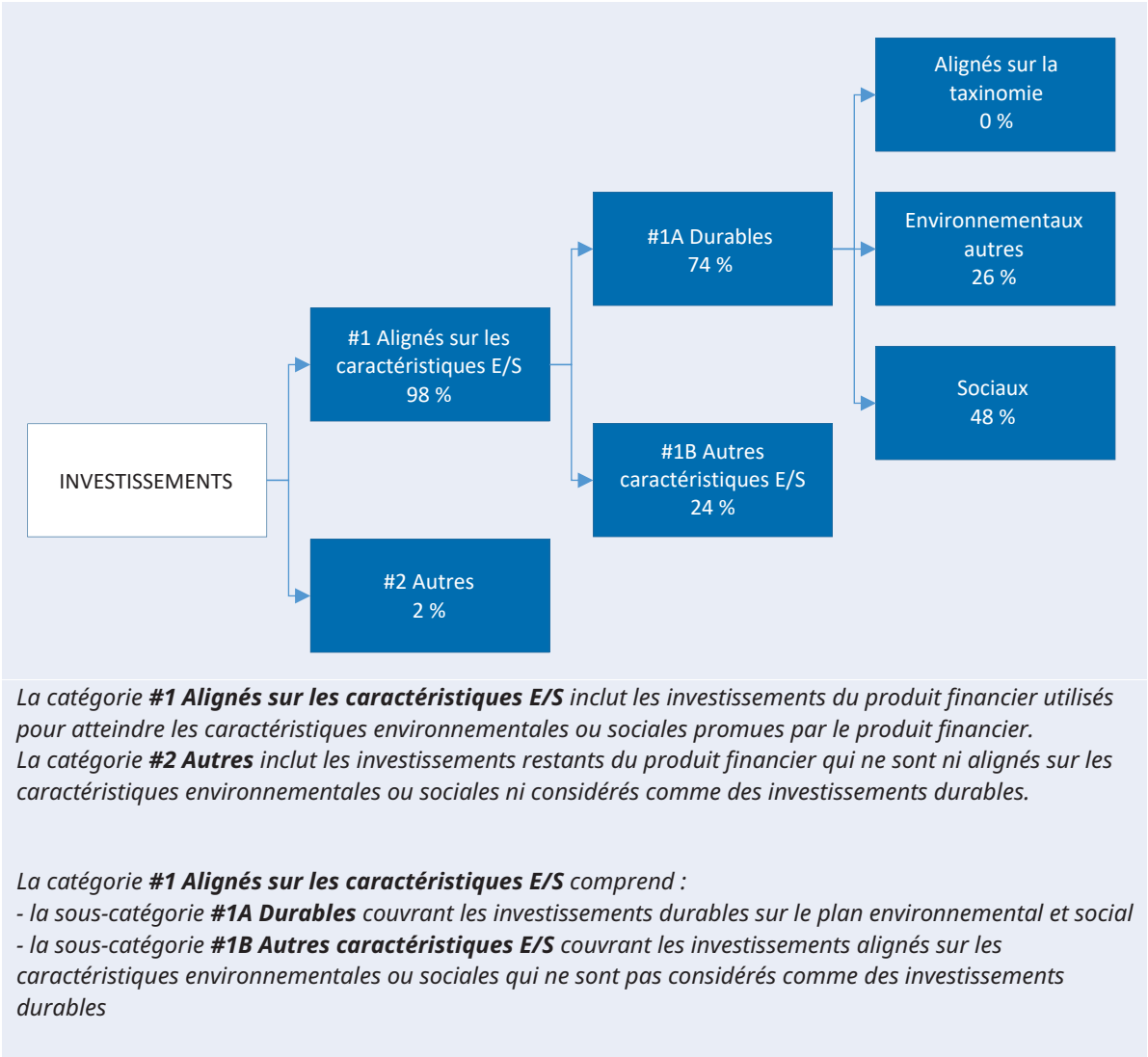
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	16,02
Financier	Assurance	4,93
Financier	Services financiers	2,20
Financier	Immobilier	0,85
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,29
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,20
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,74
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,08
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,99
Santé	Équipements et services de santé	7,26
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,16
Industrie	Biens d'équipement	5,12
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,13
Industrie	Transport	0,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,96
Services de communication	Services de télécommunication	4,71
Services de communication	Médias et divertissement	0,53
Matériaux	Matériaux	3,81
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,22
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,70
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,40
Espèces	Espèces	1,59
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

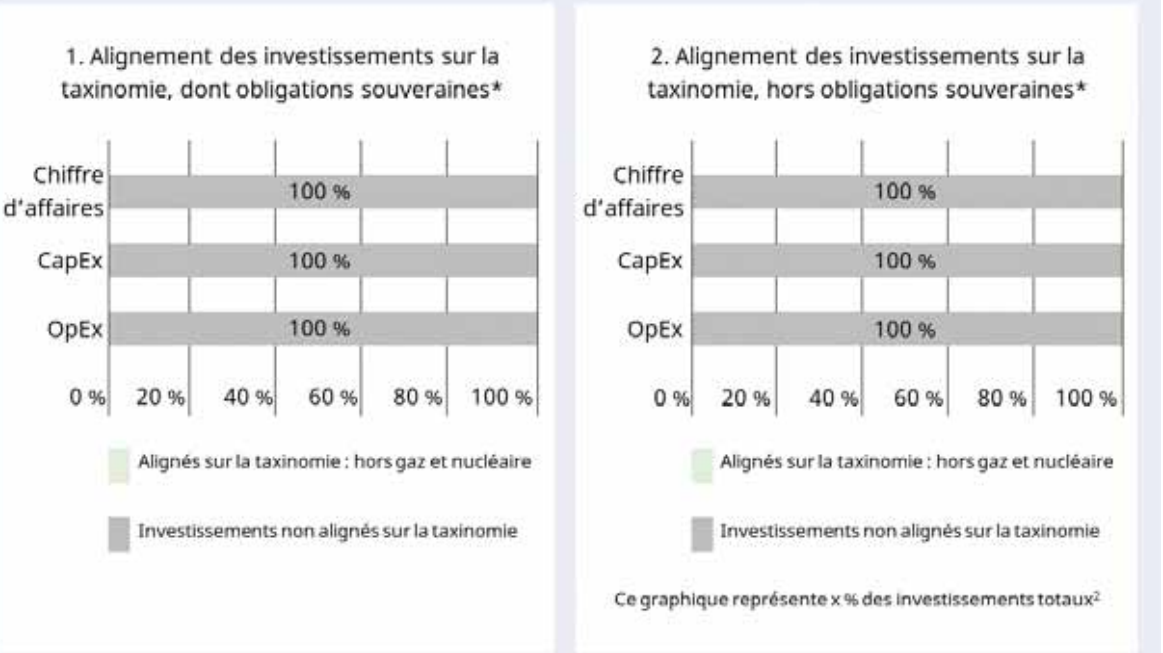
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 48 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : 549300UPXPBL5GB7UE22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Score de durabilité

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	55

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,3	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte à travers l'intégration de ces éléments de mesure dans notre analyse des relations entre les parties prenantes des sociétés, qui est au cœur de notre sélection de titres pour ce compartiment. Dans le cadre du processus d'investissement, nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements dans un certain nombre de secteurs quant à leurs engagements climatiques et à leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1. Nous nous sommes également engagés auprès d'un certain nombre de sociétés domiciliées au Japon quant à la gestion du capital humain.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	27
Gouvernance d'entreprise	14
Droits de l'homme	14
Capital naturel et biodiversité	8
Diversité et inclusion	7
Gestion du capital humain	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,36	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	4,65	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,74	Taiwan
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,57	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	3,34	Japon
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,94	États-Unis
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	2,91	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,78	Pays-Bas
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,78	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,72	Espagne
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financier	2,66	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,54	Royaume-Uni
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	2,53	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,52	Singapour
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Technologies de l'information	2,47	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

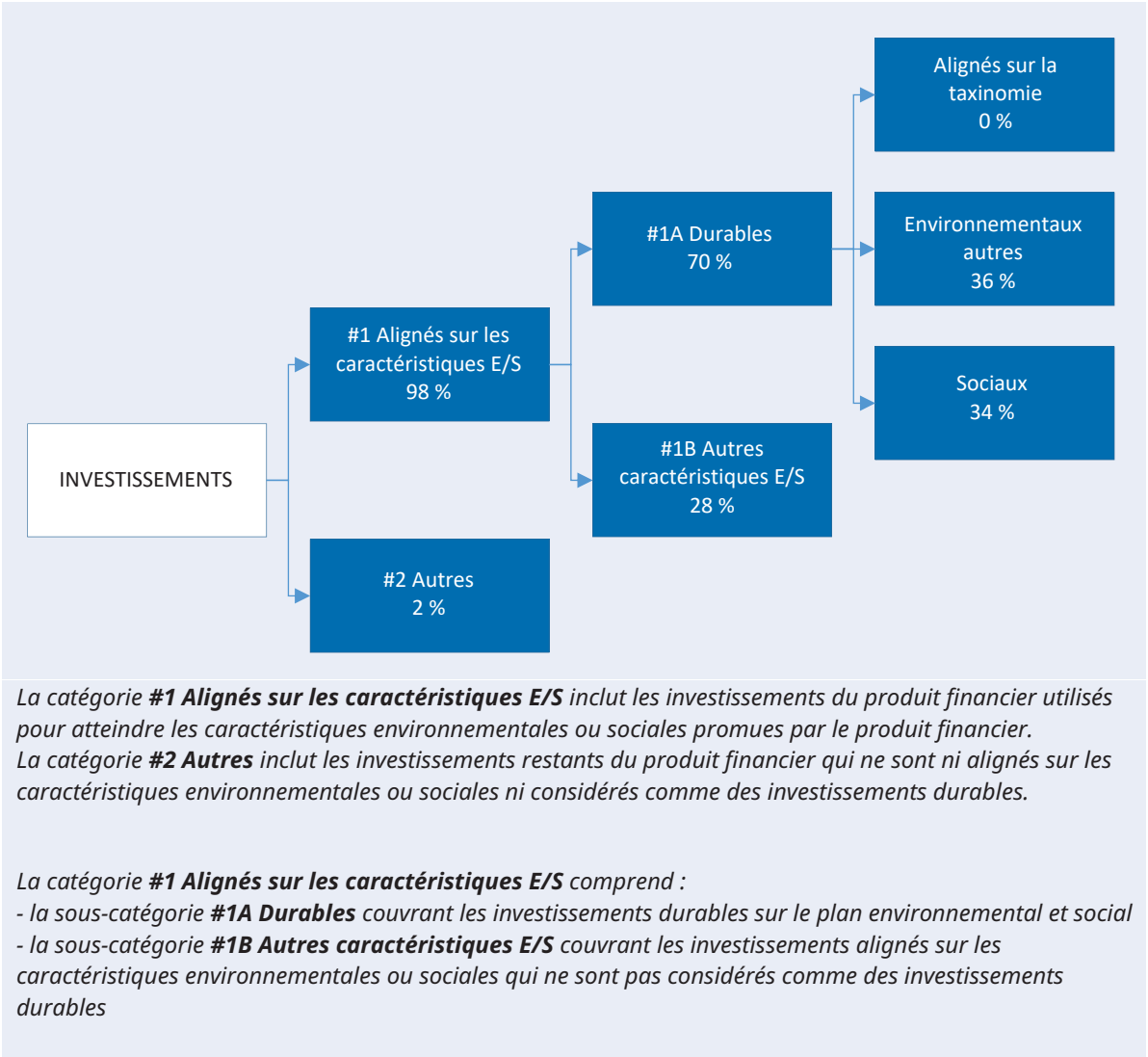
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	24,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,68
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,34
Financier	Banques	12,39
Financier	Services financiers	4,00
Financier	Assurance	1,81
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,77
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	2,46
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,24
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,59
Santé	Équipements et services de santé	2,37
Industrie	Biens d'équipement	9,51
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,15
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,91
Matériaux	Matériaux	1,77
Espèces	Espèces	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,52
Services de communication	Services de télécommunication	0,30

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

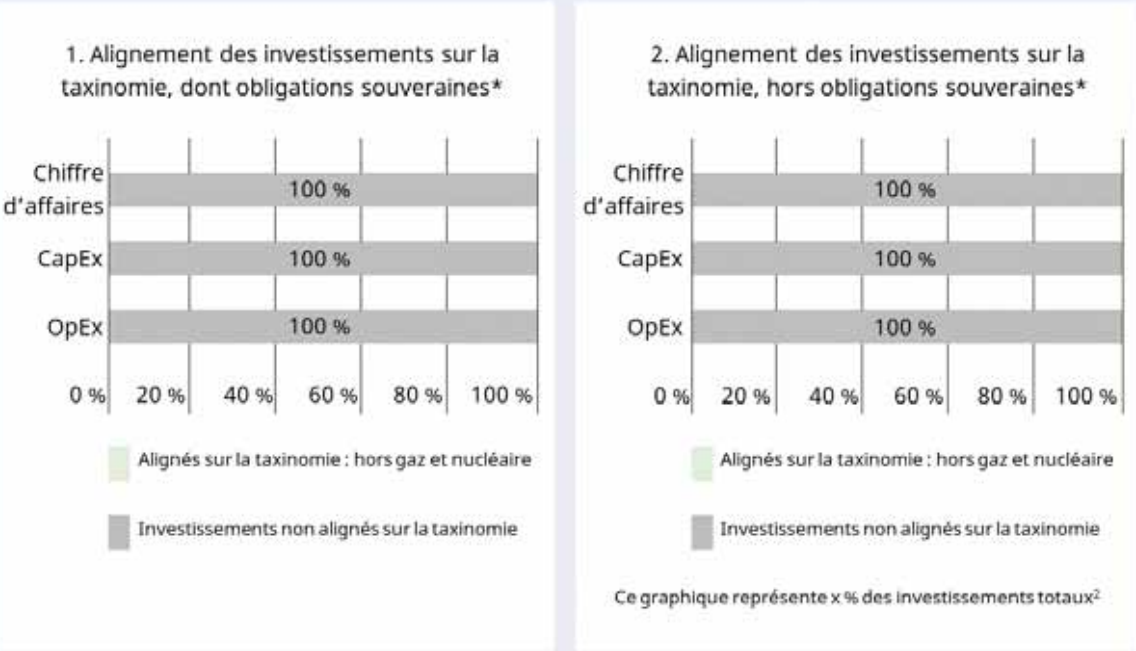
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identifiant d'entité juridique : 549300LQDLCTMJKBFO18

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 65 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 34 %	☐ ayant un objectif social
☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale, telles que des actifs d'infrastructures durables comprenant des services publics d'énergie réglementés, des énergies renouvelables, des services publics d'eau et de traitement des déchets, des infrastructures ferroviaires et de communication.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés. Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité au niveau d'une société dans laquelle le produit financier investit afin de mesurer sa contribution à l'objectif de durabilité du Compartiment. Le Compartiment s'est concentré sur des sociétés qui sont principalement impliquées dans des services publics d'énergie réglementés plus durables, dans les énergies renouvelables, dans les services publics de l'eau et du traitement des déchets et dans les infrastructures ferroviaires et de communication ; et il a évité les infrastructures pétrolières et gazières, les routes, les aéroports et les activités portuaires moins durables et à croissance plus faible.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'alignement du chiffre d'affaires avec les ODD des Nations unies – notamment l'ODD 6 (eau propre et assainissement), l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 11 (villes et communautés durables), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques) – en utilisant un outil exclusif de Schroders, mais également la proportion des dépenses d'investissement qui contribuent à la réalisation des objectifs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

environnementaux à l'aide des rapports des sociétés ainsi que des estimations documentaires et de tierces parties.

En outre, le Gestionnaire d'investissement a examiné les externalités propres à la société concernée et au portefeuille dans son ensemble à l'aide d'un autre outil exclusif de Schroders, et le portefeuille et les participations qui le composent ont également été examinés à l'aune des notations ESG externes effectuées par des tiers.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement. De plus amples détails sont fournis ci-dessous :

- Les émissions et l'intensité des émissions (principales incidences négatives n° 1-3) ont été particulièrement ciblées, tant en valeur absolue que par rapport à l'indice de référence. Les objectifs fondés sur la science, l'alignement avec la trajectoire de température, les dépenses d'investissement qui favorisent l'environnement et l'intensité des émissions (gCO₂/kWh pour la production d'électricité) ont été évalués à l'aide de diverses sources de données.
- Les outils exclusifs de Schroders intègrent plusieurs des principales incidences négatives au sein de leur méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été incluses dans l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur.
- Les principales incidences négatives ont été prises en considération en utilisant les outils exclusifs dans le cadre de la couverture des sociétés par nos analystes. De plus, les scores des émetteurs et l'incidence agrégée sur le portefeuille ont été pris en considération par les gestionnaires de compartiments dans le cadre de la construction du portefeuille.
- Alors que les données de chaque principale incidence négative ont été examinées de façon ponctuelle, la totalité du portefeuille et de l'univers d'investissement a été examinée au moins une fois par trimestre, ce qui peut entraîner des modifications de l'univers d'investissement (nouvelles inclusions et exclusions).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Au cours de la période de référence, nous avons activement participé à un certain nombre de groupes de travail et assurons la cogestion principale de l'engagement des sociétés au sein du cadre d'engagement collaboratif CA100+/IIGCC/Ceres. Les principales incidences négatives sur lesquelles nous avons concentré notre engagement sont liées au carbone (principales incidences négatives n° 1-4), à l'intensité énergétique (principales incidences négatives n° 5-6), à l'impact environnemental (principales incidences négatives n° 7-10) et aux droits de l'homme (principale incidence négative n° 14). Nous avons également participé à des groupes de travail dans le cadre d'autres initiatives de collaboration avec les investisseurs, comme le groupe de travail sur l'eau du Forum des investisseurs (principale incidence négative n° 8). Nous avons également collaboré avec des ONG et les organismes de réglementation environnementaux et économiques en ce qui concerne les émissions de carbone (principales incidences négatives n° 1-4) et les impacts environnementaux (principales incidences négatives n° 7-10).

Lorsque les émetteurs ont été signalés en raison du manque de données disponibles pour l'une des principales incidences négatives, le Gestionnaire d'investissement a pris contact avec les émetteurs lorsque l'objectif principal est d'améliorer le suivi.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	50
Gouvernance d'entreprise	10
Capital naturel et biodiversité	7
Droits de l'homme	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industrie	6,91	États-Unis
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY NPV	Industrie	6,84	Canada
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Industrie	6,62	Canada
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Services aux collectivités	5,55	Royaume-Uni
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Financier	4,81	États-Unis
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	4,60	Espagne
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	4,10	États-Unis
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Services aux collectivités	3,86	États-Unis
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	3,71	Royaume-Uni
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Services aux collectivités	3,12	États-Unis
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Financier	3,00	États-Unis
EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK NPV	Services aux collectivités	2,97	États-Unis
E.ON SE EUR1	Services aux collectivités	2,90	Allemagne
ENGIE EUR1	Services aux collectivités	2,81	France
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	2,63	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

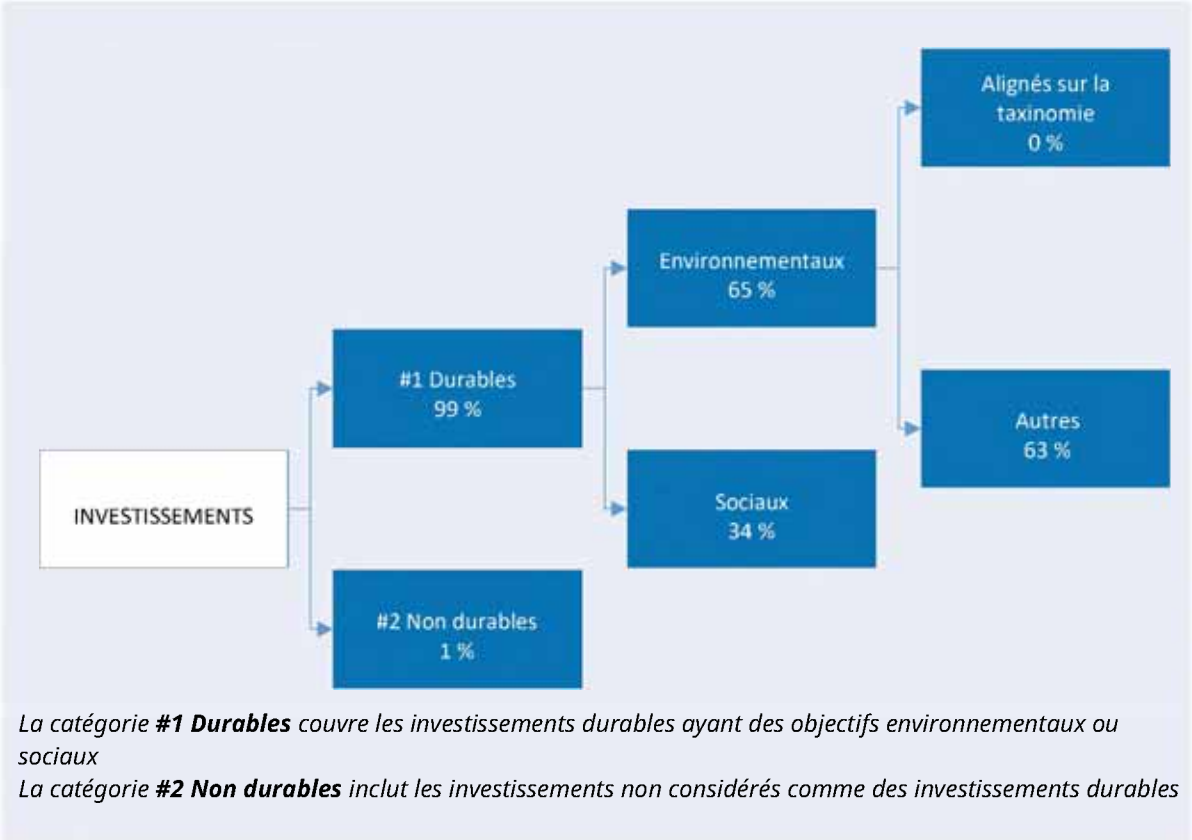
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement en matière de durabilité sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale.

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 65 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés pour réduire le risque (couverture) et gérer le Compartiment plus efficacement.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Services aux collectivités	65,95
Industrie	Transport	22,42
Financier	Immobilier	7,80
Services de communication	Services de télécommunication	3,14
Espèces	Espèces	0,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

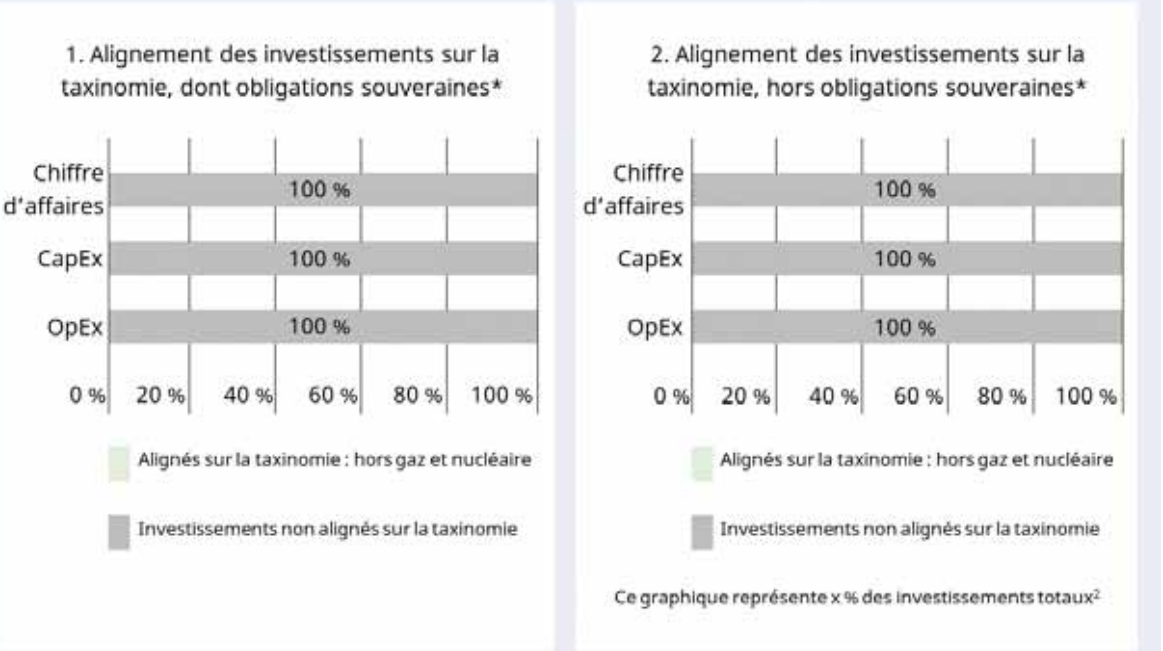
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 65 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale, telles que des actifs d'infrastructures durables comprenant des services publics d'énergie réglementés, des énergies renouvelables, des services publics d'eau et de traitement des déchets, des infrastructures ferroviaires et de communication ;
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- En 2024, le Gestionnaire d'investissement a mené 69 processus d'engagement dédiés à la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, la décarbonisation ainsi que la rémunération de la direction et des cadres. Le Gestionnaire d'investissement s'est notamment engagé auprès des sociétés pour comprendre comment elles allaient s'acquitter de leurs engagements en matière de neutralité carbone et d'énergies renouvelables.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé :

- i) un score global de durabilité plus élevé ; et
- ii) un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à ceux de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'eq CO2 par million de dollars de recettes. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Le score d'intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 53 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars et le score d'intensité carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 119 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars. Cela signifie que le score d'intensité carbone moyen du Compartiment au cours de la période de référence était inférieur d'au moins 50 % au score d'intensité carbone moyen de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre, à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,6	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	5,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,3	-4,6

Score d'intensité carbone

Ce tableau indique si le compartiment a maintenu un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M\$)	Indice de référence (t CO ₂ e/M\$)
Janv. 2024 - Déc. 2024	53	119
Janv. 2023 - Déc. 2023	56	214
Janv. 2022 - Déc. 2022	72	159

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2022, la valeur de l'intensité carbone a été calculée comme une moyenne basée sur les trois derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, la valeur est calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- les sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation et tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés via notre tableau de bord des principales incidences négatives dédié. Notre cadre de durabilité exclusif, qui est appliqué dans le cadre du processus d'investissement quantitatif de notre Compartiment, a tenu compte de plusieurs aspects clés :

- Émissions de gaz à effet de serre : Nous avons évalué les émissions des sociétés d'investissement, y compris leur empreinte carbone, afin d'évaluer leur impact sur le changement climatique. Ceci est lié aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

- Exposition au secteur des combustibles fossiles : Nous avons analysé l'exposition des sociétés au secteur des combustibles fossiles, en prenant en compte leur implication dans des activités liées aux combustibles fossiles. Ceci est lié aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

- Biodiversité et impact environnemental : Nous avons évalué les activités qui ont une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que les rejets dans l'eau et les déchets dangereux. Ces facteurs sont liés aux principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.

- Écart de rémunération entre hommes et femmes et mixité au sein des organes de gouvernance : nous avons pris en compte l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé et la mixité au sein des organes de gouvernance des sociétés dans lesquelles nous investissons. Ces aspects sont liés aux principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. D'autres sujets ont été abordés avec les sociétés bénéficiaires des investissements, notamment la mixité au sein des organes de gouvernance, relative à la principale incidence négative n° 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	76
Gouvernance d'entreprise	40
Droits de l'homme	37
Capital naturel et biodiversité	25
Diversité et inclusion	17
Gestion du capital humain	12

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,90	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,64	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	3,39	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,36	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,93	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Technologies de l'information	1,85	États-Unis
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,33	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financier	1,31	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,17	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,12	Taiwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,08	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,07	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,07	États-Unis
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Matériaux	1,01	États-Unis
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	0,99	Taiwan

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

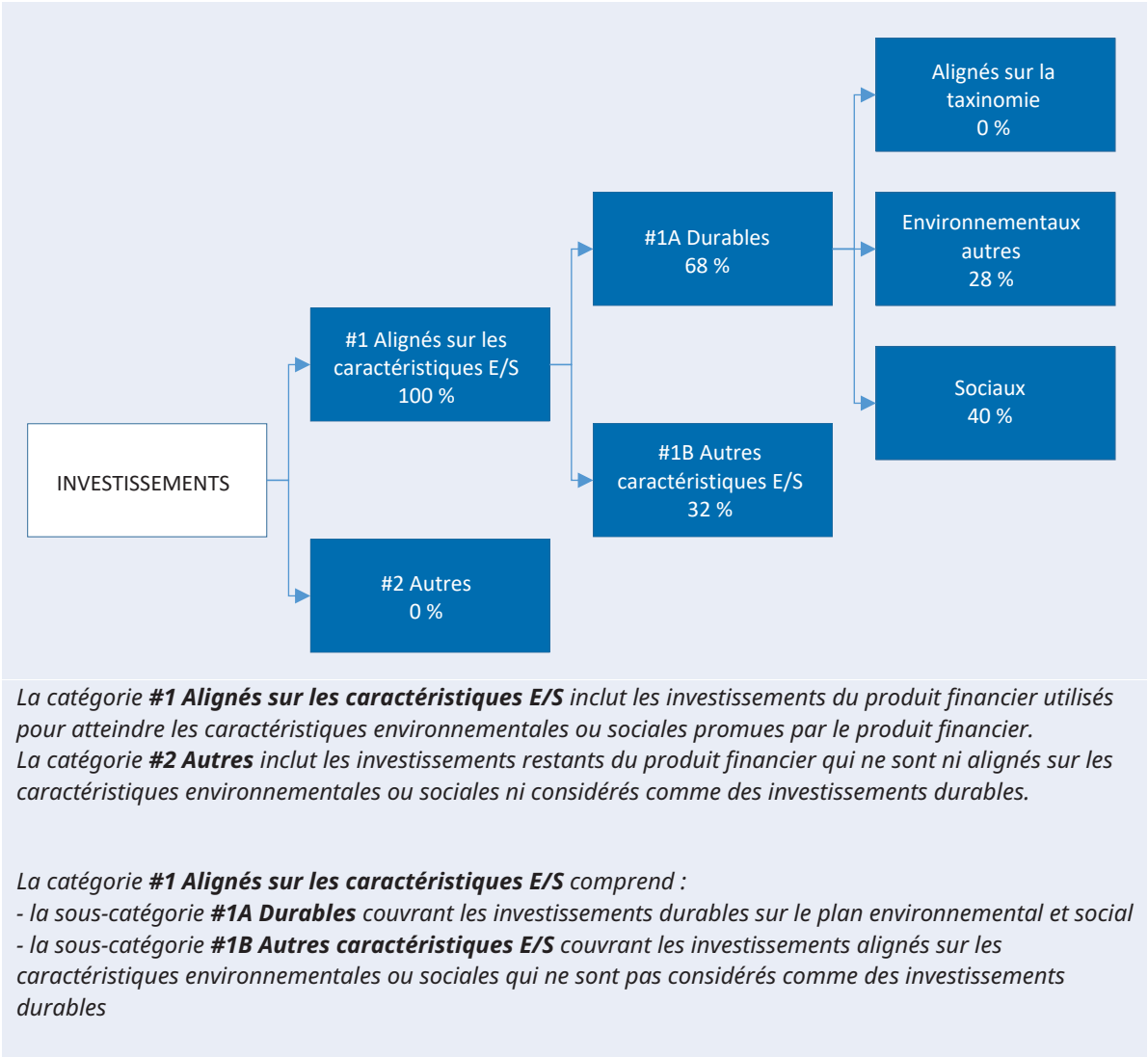
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 40 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	17,39
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,33
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,73
Financier	Assurance	5,19
Financier	Banques	4,70
Financier	Services financiers	4,55
Financier	Immobilier	1,23
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,32
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,19
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,94
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	1,68
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,33
Industrie	Biens d'équipement	7,50
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,54
Industrie	Transport	1,34
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,86
Santé	Équipements et services de santé	1,43
Matériaux	Matériaux	4,77
Matériaux	Gaz industriels	0,02
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,77
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,63
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,52
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,68
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,91
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,21
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,78
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,16
Services de communication	Médias et divertissement	1,14
Services de communication	Services de télécommunication	0,65
Espèces	Espèces	0,42
Espèces	Marge de liquidités	0,02
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

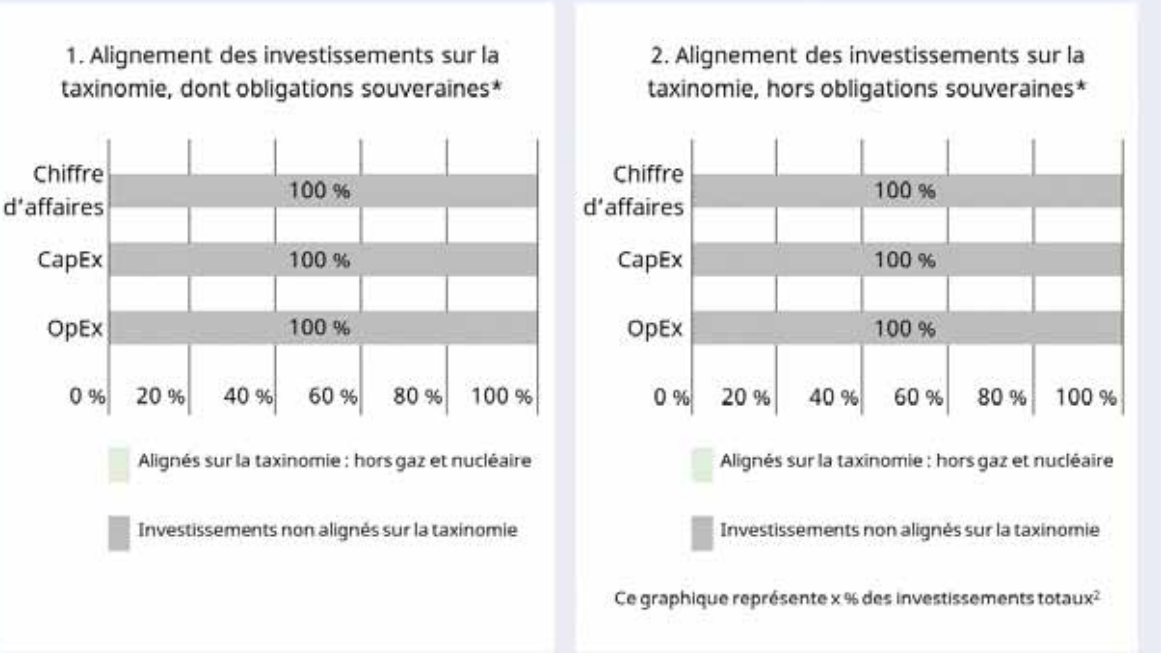
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 40 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité et l'intensité carbone du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 1,8 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	81
Août 2022 - Déc. 2022	79

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur les engagements climatiques visés par les sociétés détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	2
Changement climatique	2
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1
Diversité et inclusion	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	5,52	Suisse
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	4,10	Suisse
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Santé	3,85	Suisse
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Technologies de l'information	3,67	Suisse
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Financier	3,62	Suisse
VZ HOLDING AG CHF0.25	Financier	3,47	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	3,38	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	3,38	Suisse
ACCELERON N AG CHF0.01	Industrie	3,14	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	3,06	Suisse
SFS GROUP AG CHF0.10	Industrie	2,81	Suisse
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Santé	2,80	Suisse
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financier	2,76	Suisse
BKW SA NPV	Services aux collectivités	2,70	Suisse
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Santé	2,68	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

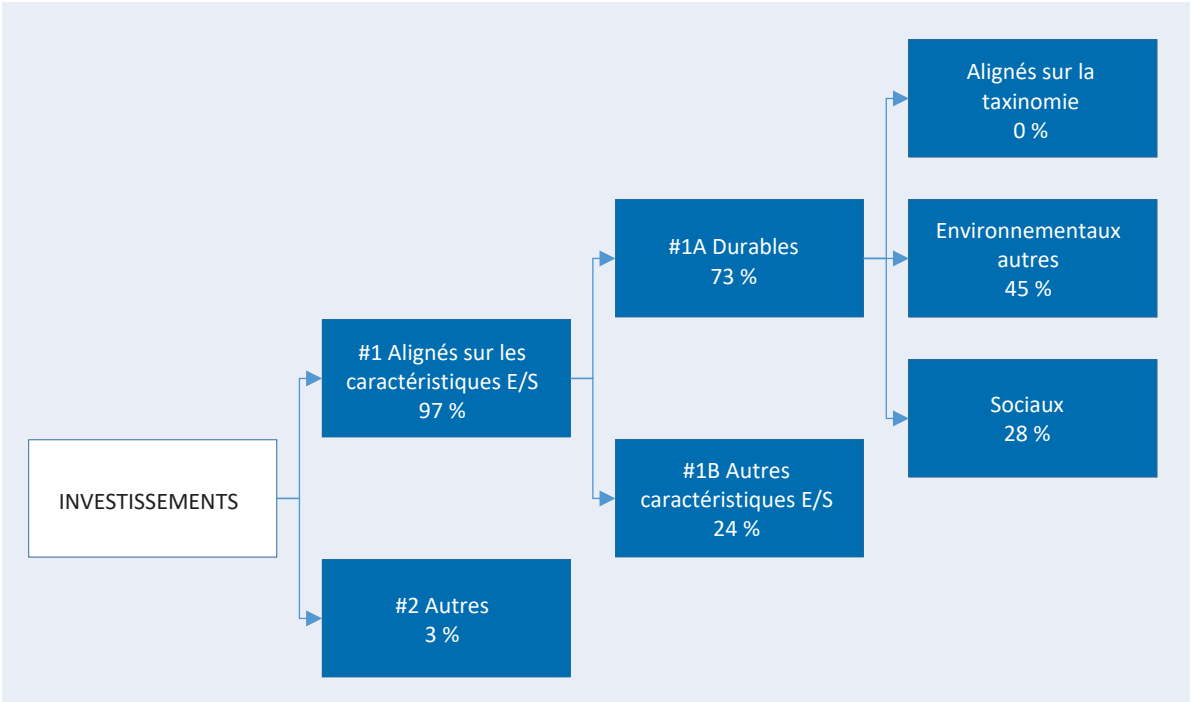
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 73 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	27,15
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,15
Financier	Services financiers	9,41
Financier	Assurance	7,00
Financier	Banques	2,27
Financier	Immobilier	1,80
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,88
Santé	Équipements et services de santé	5,40
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,43
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,72
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,59
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,03
Matériaux	Matériaux	3,13
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,70
Espèces	Espèces	0,85

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

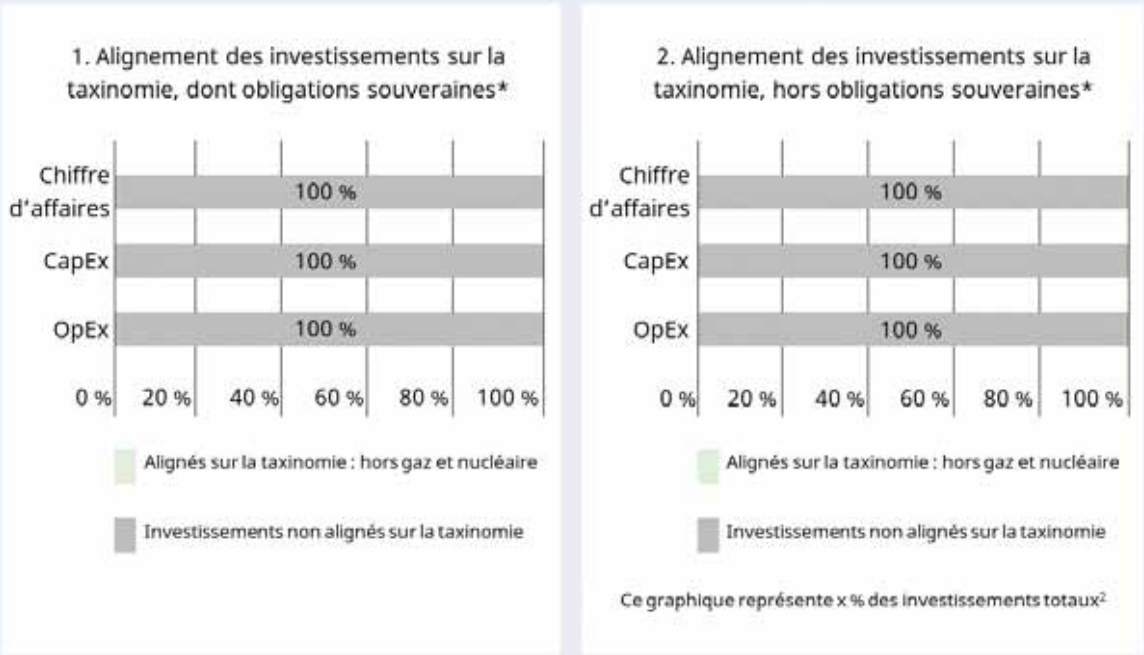
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	58
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,7	-0,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-1,5
Août 2022 - Déc. 2022	1,4	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schrodgers a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 12 et 13, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur financier. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schrodgers.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	15
Changement climatique	4
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	2
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,41	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	2,21	États-Unis
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENTS 5 ORD	Industrie	2,01	Royaume-Uni
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,97	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,81	États-Unis
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	1,75	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,73	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,56	États-Unis
REGAL REXNORD CORPORATION COMMON STOCK	Industrie	1,48	États-Unis
MATCH GROUP INC USD0.001	Services de communication	1,44	États-Unis
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,44	États-Unis
CHURCHILL DOWNS INC	Biens de consommation discrétionnaire	1,44	États-Unis
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,43	États-Unis
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,41	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

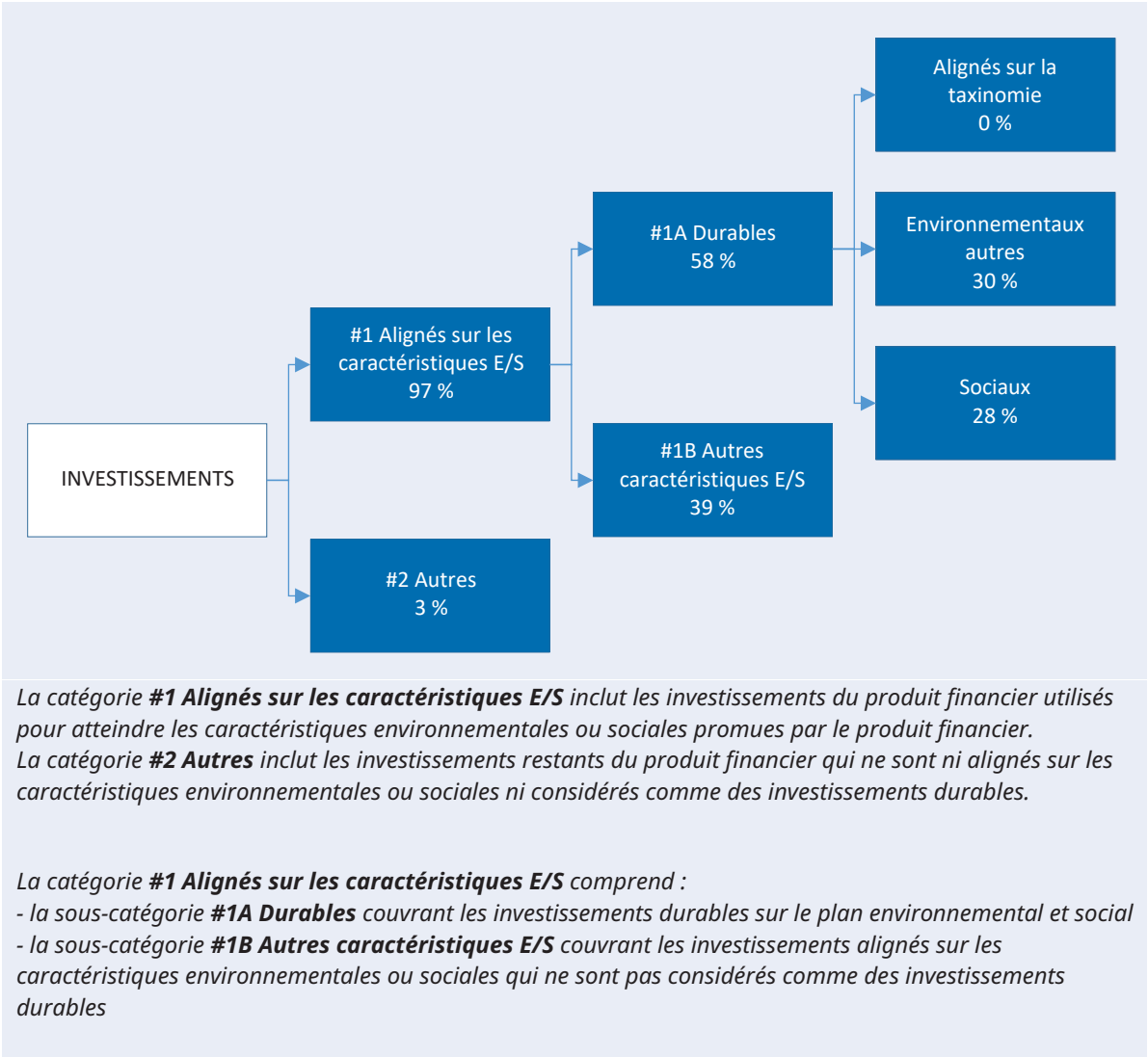
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,41
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,25
Financier	Assurance	7,19
Financier	Banques	4,64
Financier	Immobilier	4,17
Financier	Services financiers	2,08
Industrie	Biens d'équipement	7,90
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,87
Industrie	Transport	1,43
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,61
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,58
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	1,67
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,88
Santé	Équipements et services de santé	8,24
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,50
Matériaux	Matériaux	5,82
Services de communication	Médias et divertissement	2,82
Services de communication	Services de télécommunication	0,84
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	2,10
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,65
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,50
Espèces	Espèces	2,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,09
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,73
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,31

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

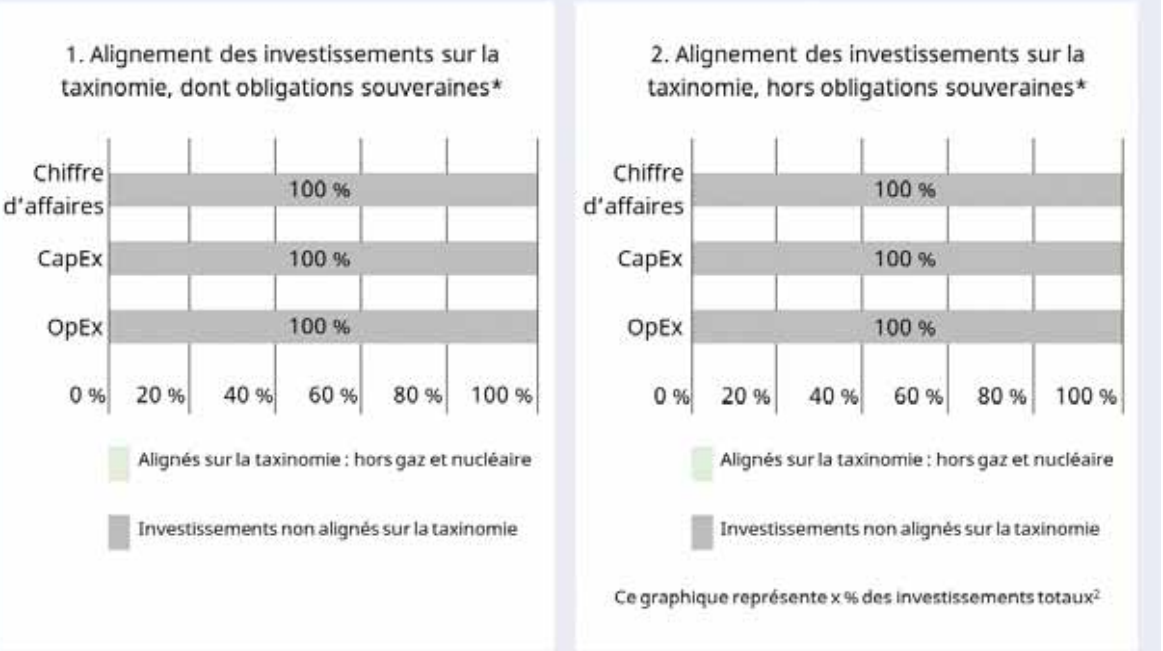
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identifiant d'entité juridique : RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation d'un émetteur contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres des équipes d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d'impact clés suivants : (1) 42 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (2) 26 % dans le domaine de l'inclusion et de la diversité ; (3) 20 % dans le domaine des infrastructures durables ; et (4) 12 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	97
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Août 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau indique l'alignement avec les quatre domaines d'impact clés suivants, en glissement annuel.

Période	(1) Santé et bien-être	(2) Inclusion et diversité	(3) Infrastructures durables	(4) Consommation et production responsables
Janv. 2024 - Déc. 2024	42 %	26 %	20 %	12 %
Janv. 2023 - Déc. 2023	41 %	23 %	18 %	18 %
Août 2022 - Déc. 2022	37 %	22 %	29 %	12 %

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 12 et 13, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur financier. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	9
Droits de l'homme	3
Capital naturel et biodiversité	2
Changement climatique	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	3,64	États-Unis
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,33	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	2,91	États-Unis
NEOGENOMICS INC COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,85	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,74	États-Unis
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,71	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,71	États-Unis
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,64	États-Unis
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	2,61	États-Unis
AZENTA INCORPORATED COMMON STOCK	Technologies de l'information	2,60	États-Unis
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,57	États-Unis
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,56	États-Unis
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,55	États-Unis
APTARGROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	2,50	États-Unis
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Financier	2,38	Puerto Rico

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

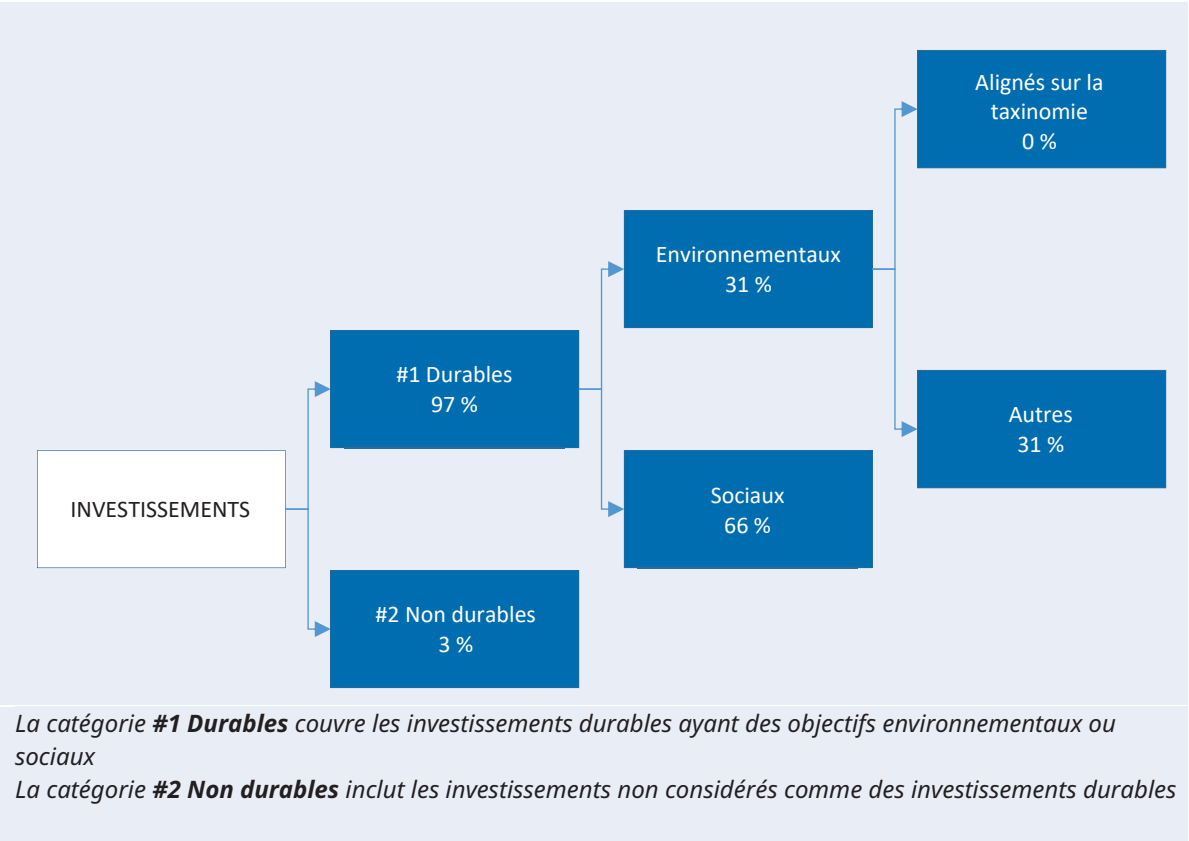
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 66 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,71
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,08
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,85
Santé	Équipements et services de santé	14,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	8,78
Industrie	Biens d'équipement	7,03
Matériaux	Matériaux	10,18
Financier	Banques	4,31
Financier	Assurance	3,64
Financier	Immobilier	1,81
Espèces	Espèces	4,11
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,69
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,75

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

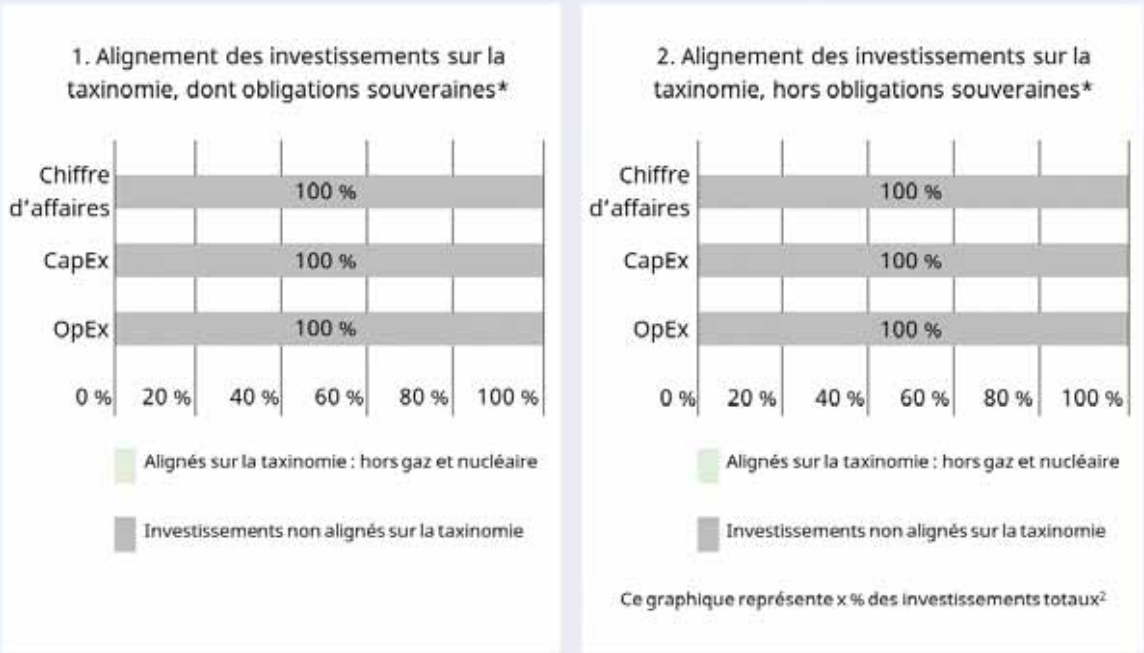
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 66 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme ;
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- Le Gestionnaire d'investissement a cédé sa participation dans une société de recrutement dans la mesure où leur division « diversité, équité et inclusion » ne transmettait pas de résultats distincts, ce qui signifiait que le gestionnaire d'investissement ne pouvait pas suivre cet élément de mesure ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'une société de bois durable en ce qui concerne son rôle dans le maintien et le développement des pratiques de foresterie durable à la pointe du secteur. Cela a suscité un engagement auprès de multiples parties prenantes, y compris auprès de l'entité de certification forestière, des fournisseurs de notation ESG et d'une société d'emballage en papier également détenue par le Compartiment.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Core
Identifiant d'entité juridique : DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	46

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartime nt (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,2	-1,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,2	-4,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	114
Gouvernance d'entreprise	49
Droits de l'homme	49
Capital naturel et biodiversité	34
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,67	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,66	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,37	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,86	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communication	1,88	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communication	1,61	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Communication	1,41	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,25	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,21	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	1,09	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,07	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finances	0,86	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,85	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,83	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,83	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

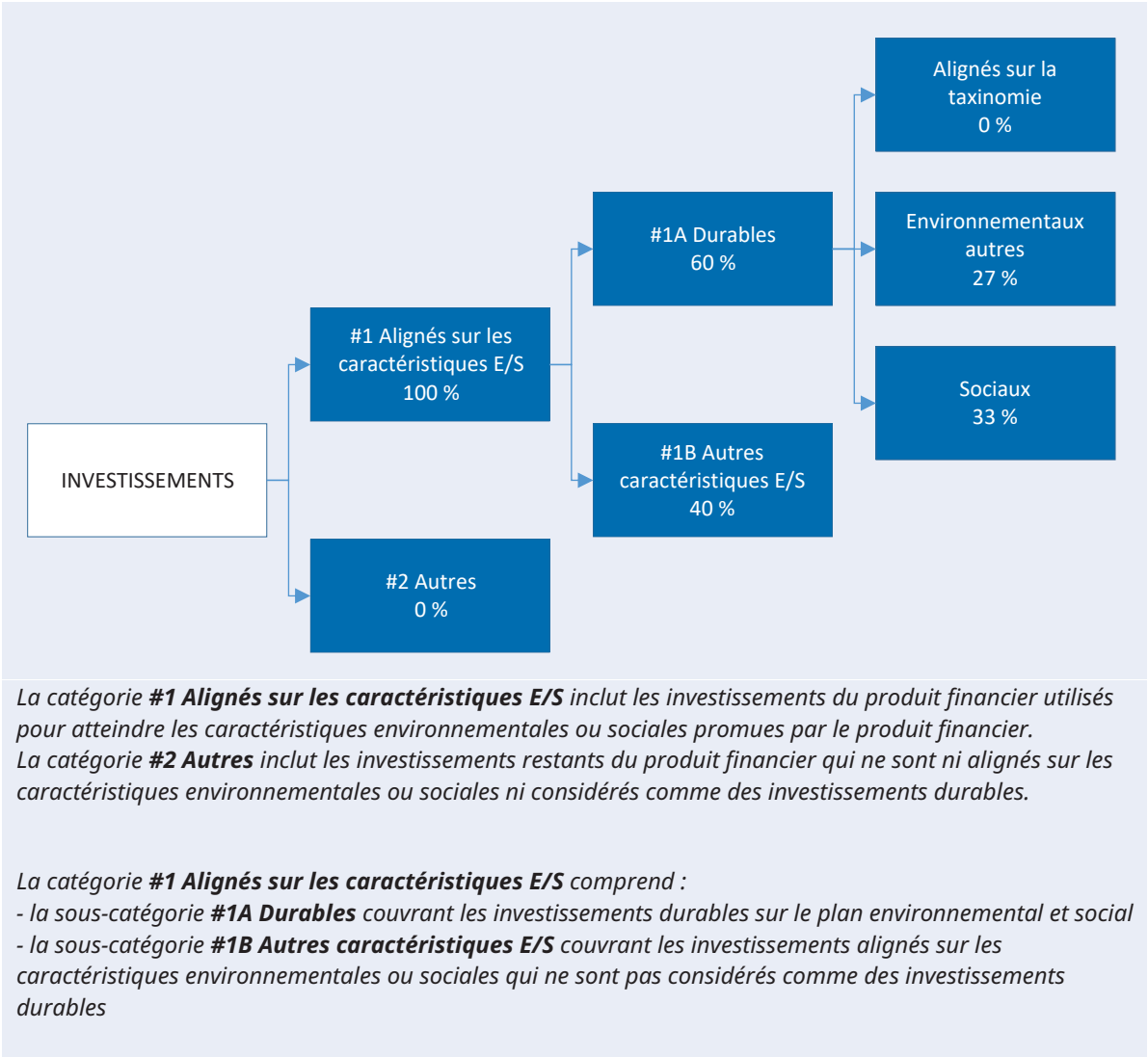
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,00
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,68
Finances	Services financiers	6,20
Finances	Banques	5,83
Finances	Assurance	4,16
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	7,90
Santé	Équipements et services de santé	3,72
Industrie	Biens d'équipement	7,80
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,37
Industrie	Transport	1,09
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,24
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	1,27
Communication	Médias et divertissement	7,21
Communication	Télécommunications	1,34
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,26
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,06
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,66
Énergie	Énergie	3,88
Matériaux	Matériaux	3,17
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,88
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,88
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,19
Espèces	Espèces	0,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

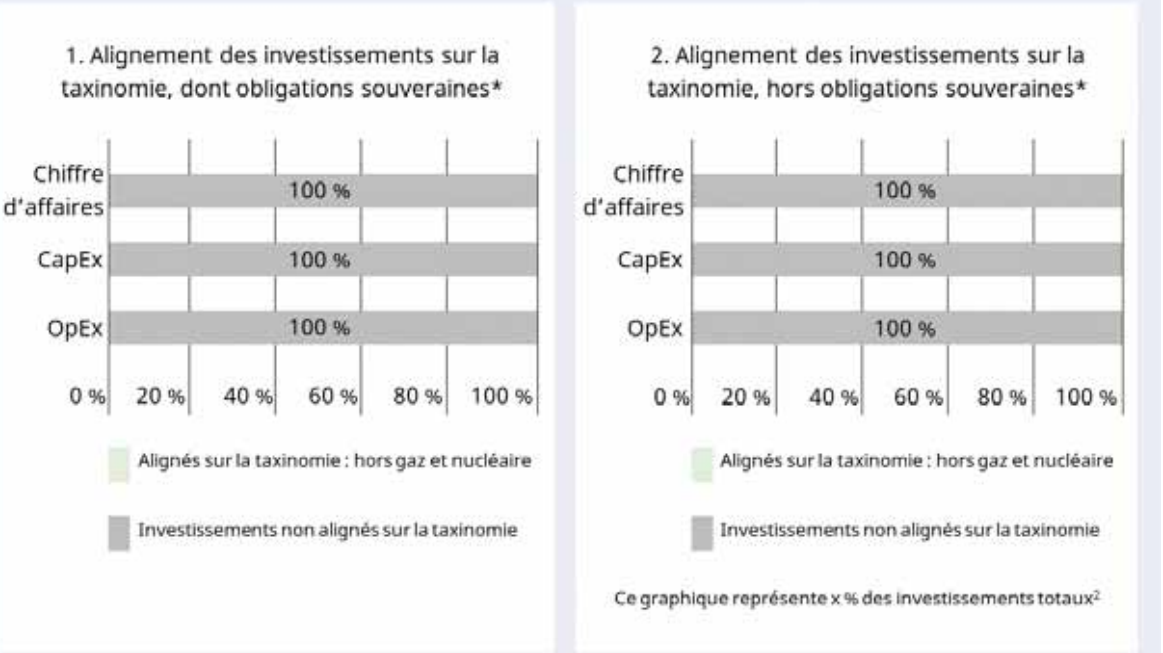
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global ESG
Identifiant d'entité juridique : 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,8	-2,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	94
Gouvernance d'entreprise	50
Droits de l'homme	41
Capital naturel et biodiversité	26
Gestion du capital humain	21
Diversité et inclusion	15

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,07	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,91	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,76	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,21	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communication	1,14	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,09	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	1,00	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,97	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communication	0,96	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,93	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,91	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,85	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,80	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	0,79	Danemark
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,78	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

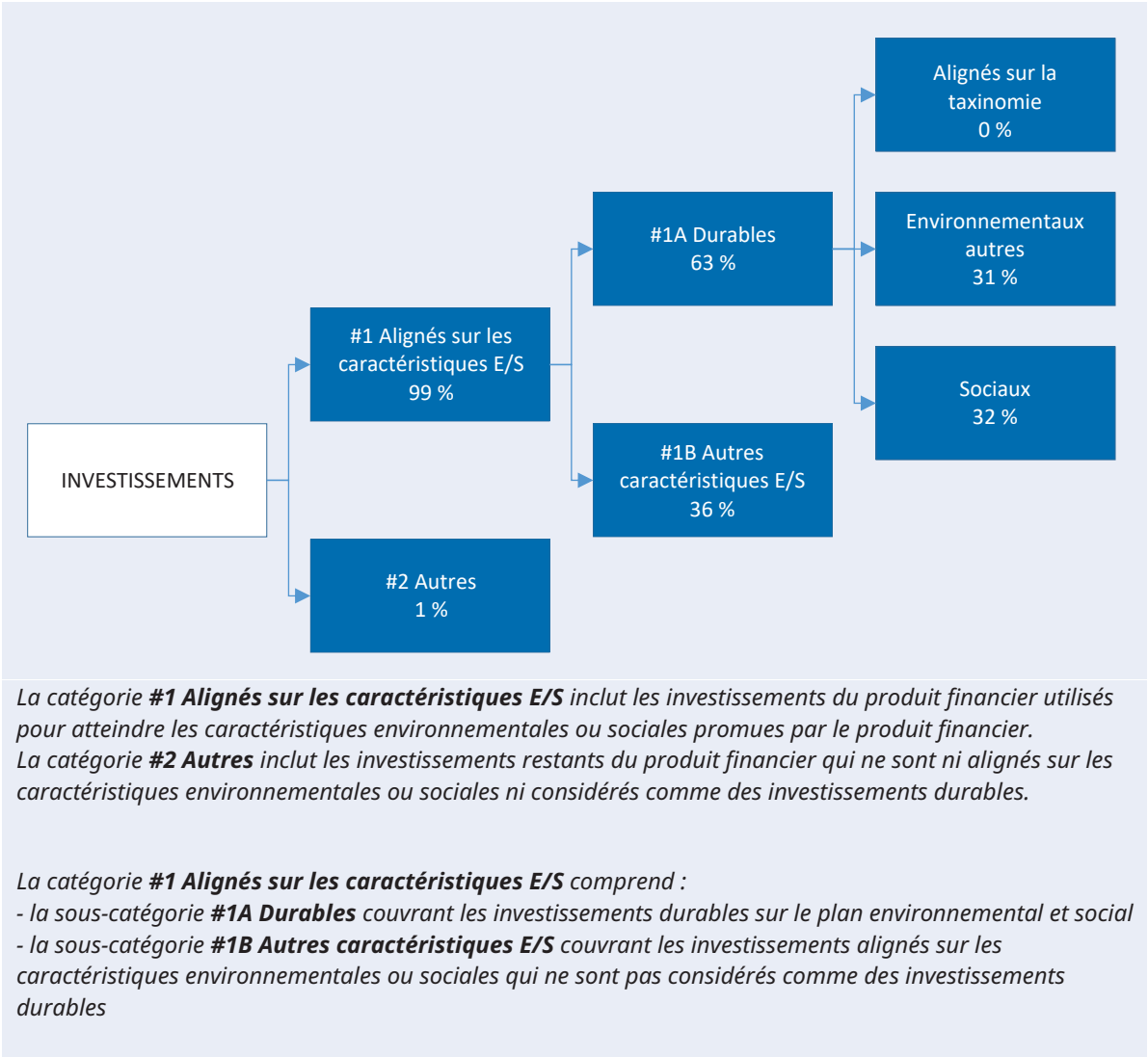
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,58
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,64
Finances	Services financiers	6,83
Finances	Banques	6,78
Finances	Assurance	4,31
Industrie	Biens d'équipement	7,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,18
Industrie	Transport	0,66
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	8,26
Santé	Équipements et services de santé	3,79
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,39
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1,55
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	1,50
Communication	Médias et divertissement	6,23
Communication	Télécommunications	1,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,44
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,43
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,03
Matériaux	Matériaux	2,36
Énergie	Énergie	2,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,22
Espèces	Espèces	0,98
Espèces	Marge de liquidités	0,02
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,67
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

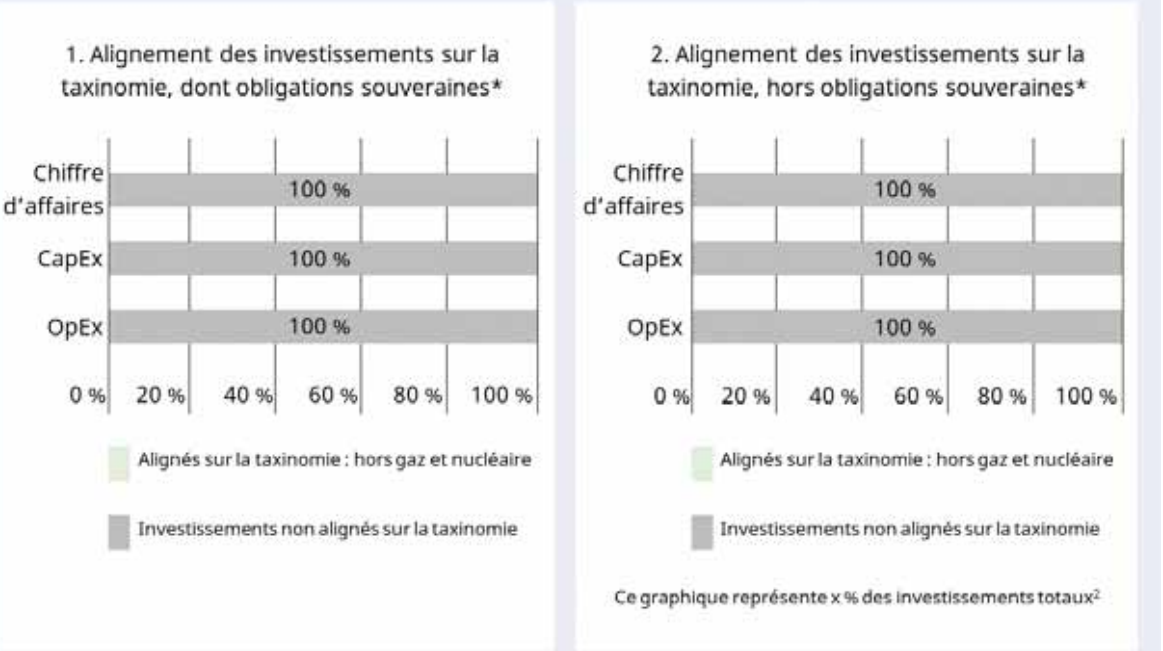
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identifiant d'entité juridique : 5493006C79R4D3IXSD97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels Rapport annuel audité

i

31 décembre 2024

FD103237-20250122100114

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	64
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,9	-1,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-2,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,4	-4,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	81
Gouvernance d'entreprise	47
Droits de l'homme	40
Capital naturel et biodiversité	24
Gestion du capital humain	20
Diversité et inclusion	15

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,05	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,89	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,74	États-Unis
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Placements collectifs	1,21	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,19	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communication	1,14	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,08	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,97	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communication	0,95	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,91	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,90	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,86	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,82	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	0,79	Danemark

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

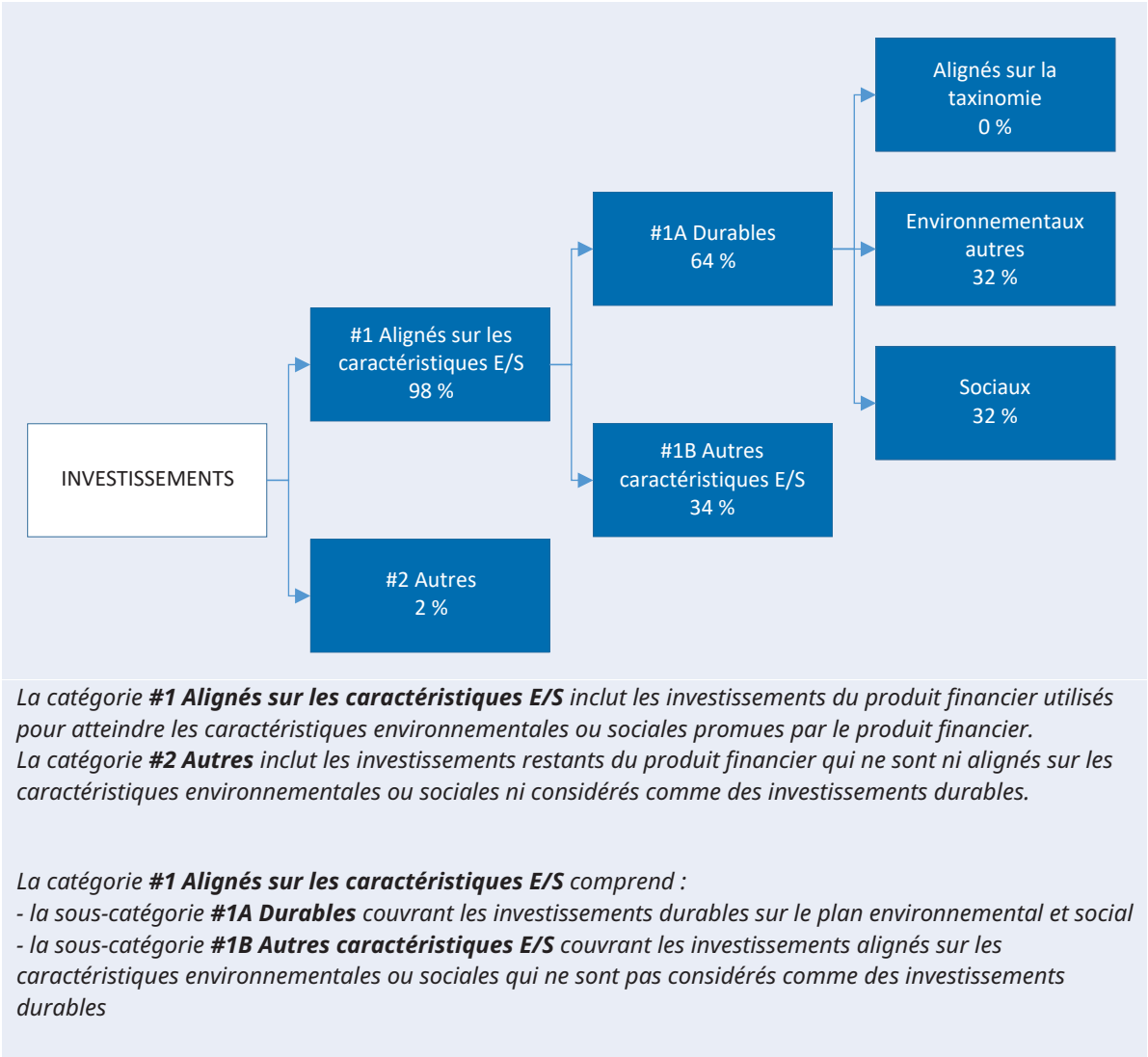
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 64 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,72
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,86
Finances	Services financiers	7,10
Finances	Banques	6,89
Finances	Assurance	4,43
Industrie	Biens d'équipement	7,75
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,32
Industrie	Transport	0,64
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	8,32
Santé	Équipements et services de santé	3,81
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,52
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	1,59
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1,58
Communication	Médias et divertissement	6,26
Communication	Télécommunications	1,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,56
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,51
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,73
Matériaux	Matériaux	2,40
Placements collectifs	Fonds indicels négociés en Bourse (ETF)	1,21
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,95
Espèces	Espèces	0,82
Espèces	Marge de liquidités	0,04
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,65
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,22

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

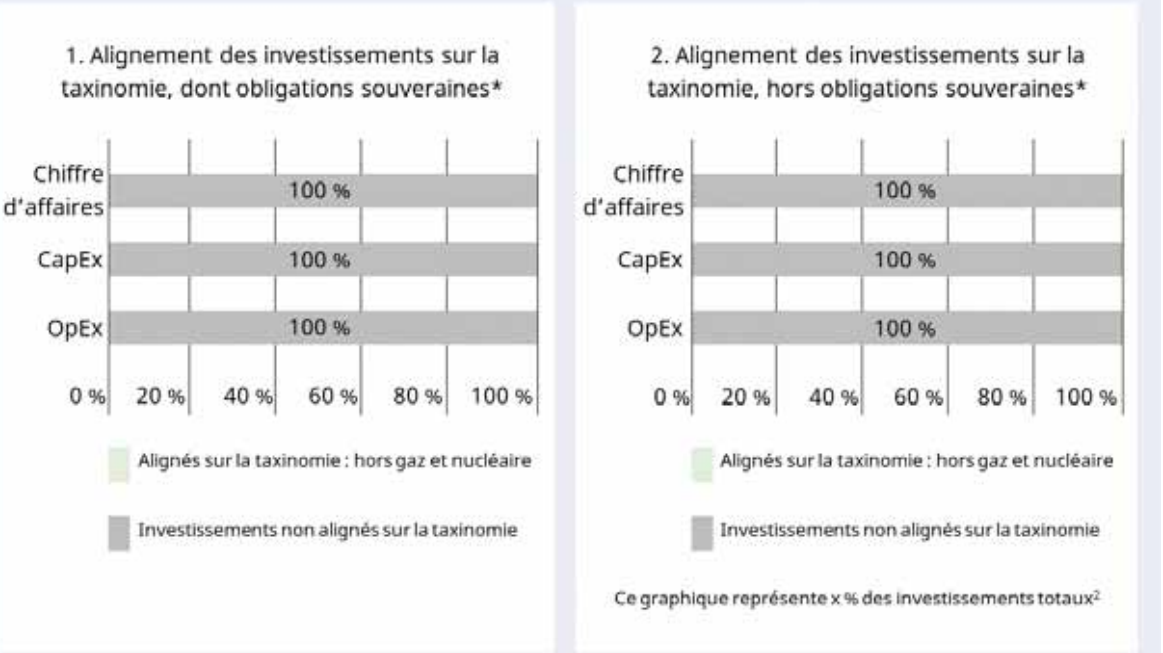
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Quality
Identifiant d'entité juridique : AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,5	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	78
Droits de l'homme	44
Gouvernance d'entreprise	38
Capital naturel et biodiversité	25
Gestion du capital humain	21
Diversité et inclusion	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,97	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,81	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,70	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,42	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communication	1,18	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communication	1,12	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,09	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	1,02	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,94	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	0,86	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,84	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,84	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finances	0,80	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,78	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

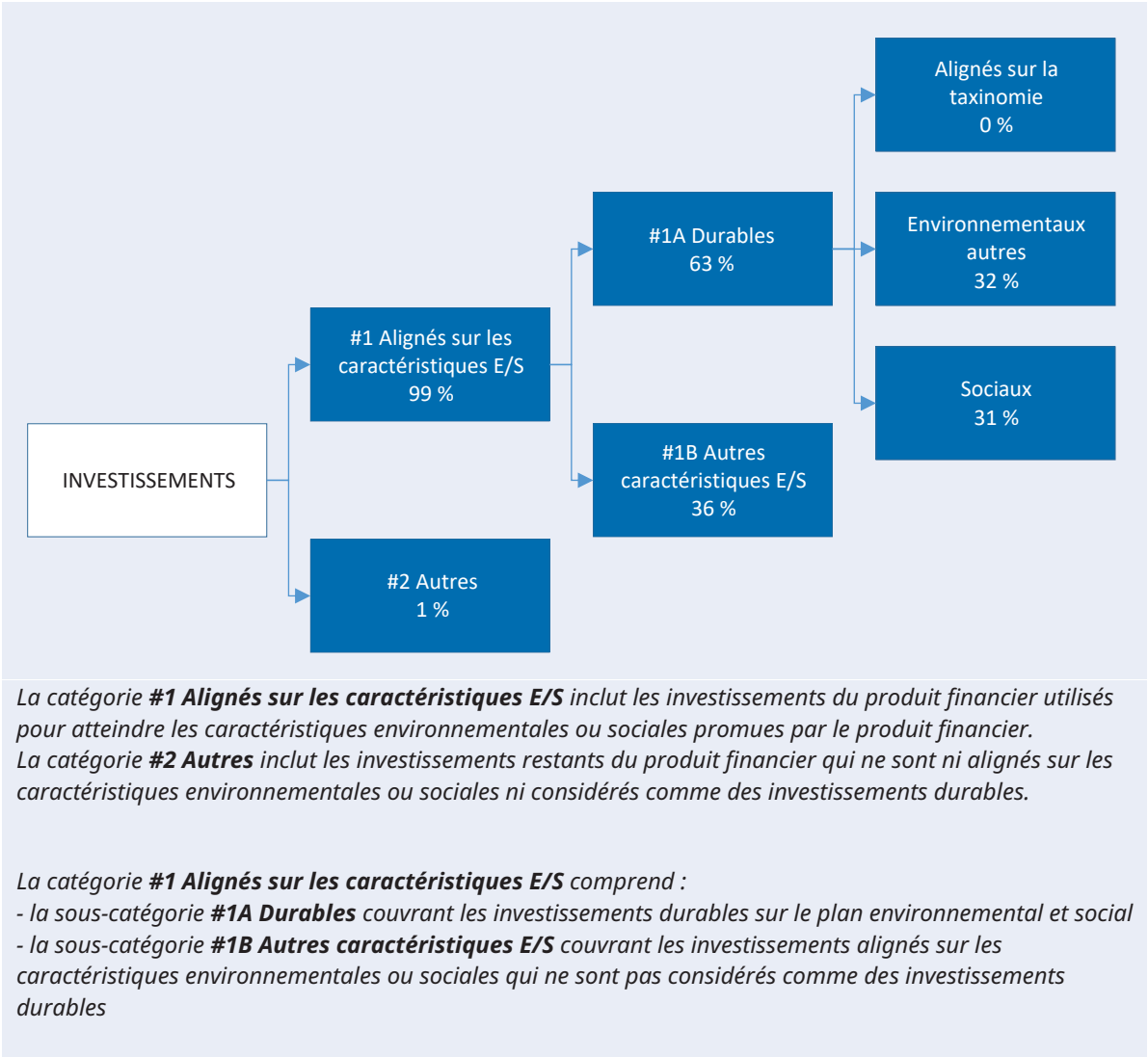
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,79
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,95
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,24
Finances	Services financiers	5,69
Finances	Banques	5,54
Finances	Assurance	4,91
Industrie	Biens d'équipement	8,31
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,28
Industrie	Transport	1,19
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	8,94
Santé	Équipements et services de santé	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,43
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,75
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1,29
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	1,14
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,12
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,82
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,69
Communication	Médias et divertissement	5,61
Communication	Télécommunications	1,45
Énergie	Énergie	4,16
Matériaux	Matériaux	3,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,42
Espèces	Espèces	0,80
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

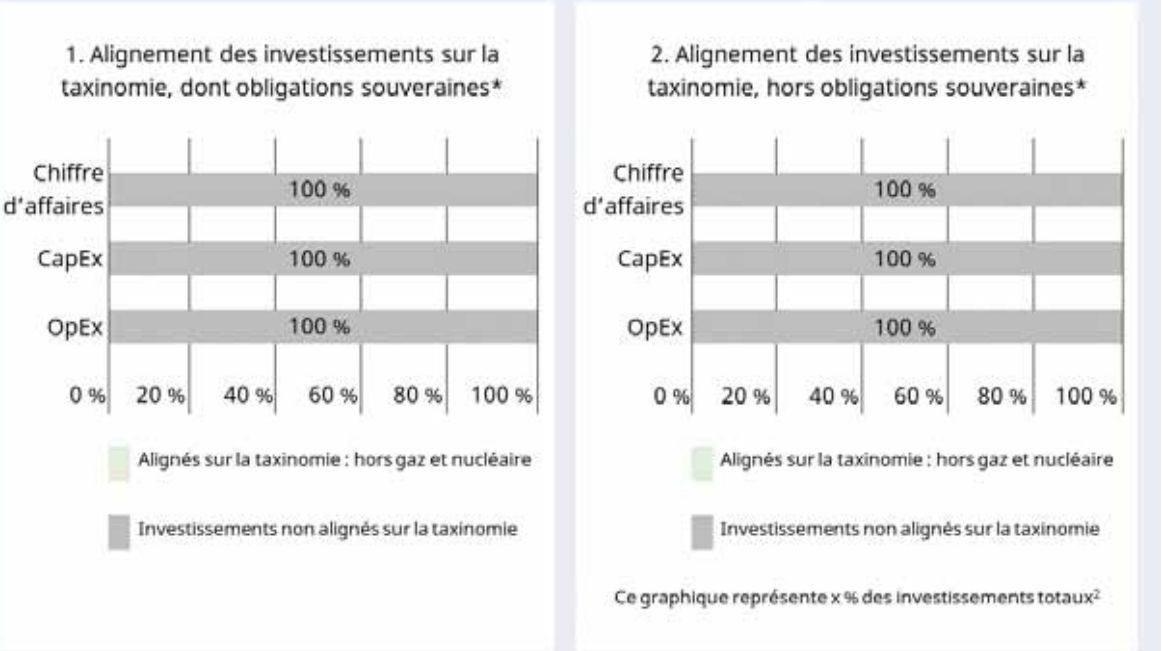
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy
Identifiant d'entité juridique : 54930047EQ4A8M663C94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	54
Janv. 2023 - Déc. 2023	53

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	-4,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,6	-3,4

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	30
Gouvernance d'entreprise	13
Diversité et inclusion	6
Droits de l'homme	5
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,66	Taiwan
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Placements collectifs	9,20	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,21	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	2,16	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	2,01	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,82	Corée du Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,44	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	1,39	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finances	1,33	Brésil
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Énergie	1,31	Brésil
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,24	Taiwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	1,15	Inde
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finances	0,78	Arabie saoudite
AL RAJHI BANK SAR10	Finances	0,76	Arabie saoudite
HCL TECHNOLOGIES LIMITED INR2 (DEMAT)	Technologies de l'information	0,73	Inde

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

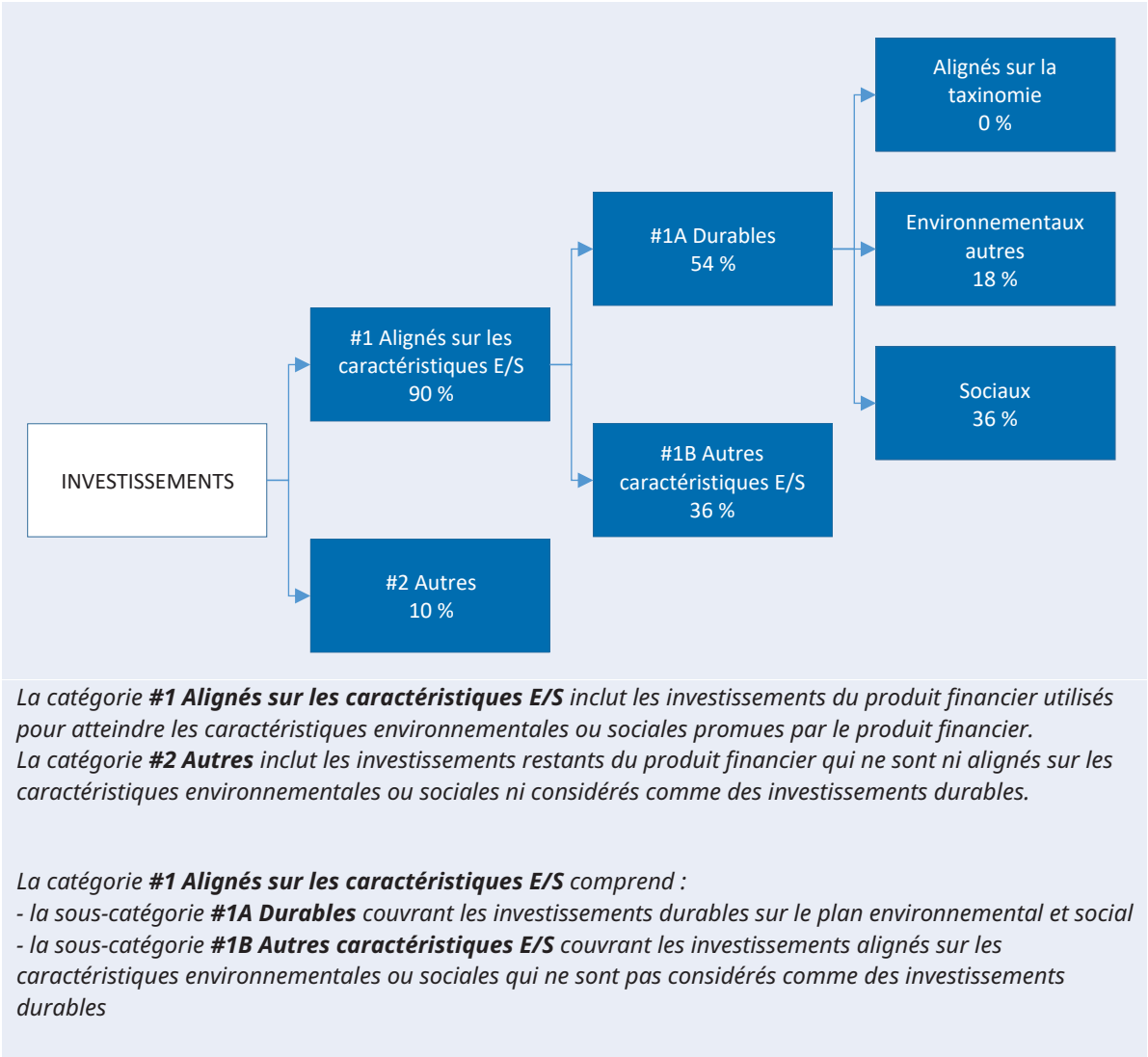
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,31
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,18
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,28
Finances	Banques	22,53
Finances	Assurance	1,81
Finances	Services financiers	1,65
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	9,20
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	2,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	1,03
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,58
Industrie	Biens d'équipement	3,39
Industrie	Transport	2,40
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,34
Communication	Télécommunications	4,14
Communication	Médias et divertissement	0,67
Biens de consommation de base	Produits alimentaires, boissons et tabac	2,61
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,75
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,43
Énergie	Énergie	4,36
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	2,38
Santé	Équipements et services de santé	1,98
Matériaux	Matériaux	2,79
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,74
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,17
Espèces	Espèces	0,96
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,72

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

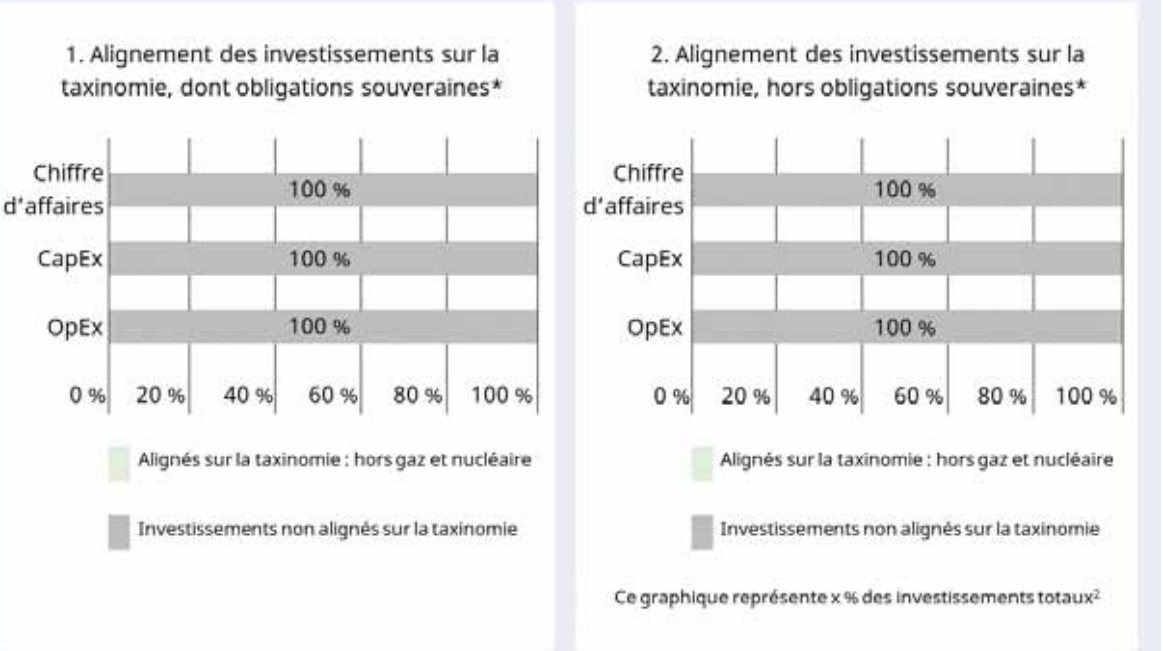
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identifiant d'entité juridique : 54930003F8X2ITJLMY54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	55
Août 2022 - Déc. 2022	51

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces échanges concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	42
Gouvernance d'entreprise	19
Droits de l'homme	9
Capital naturel et biodiversité	6
Diversité et inclusion	6
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,67	Taiïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Communication	5,32	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,95	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,08	Chine
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	1,80	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,61	Taiïwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	1,54	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,49	Corée du Sud
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	1,44	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	1,06	Inde
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Énergie	1,03	Brésil
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	0,93	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	0,83	Taiïwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finances	0,76	Hong Kong
AXIS BANK LIMITED INR2	Finances	0,72	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

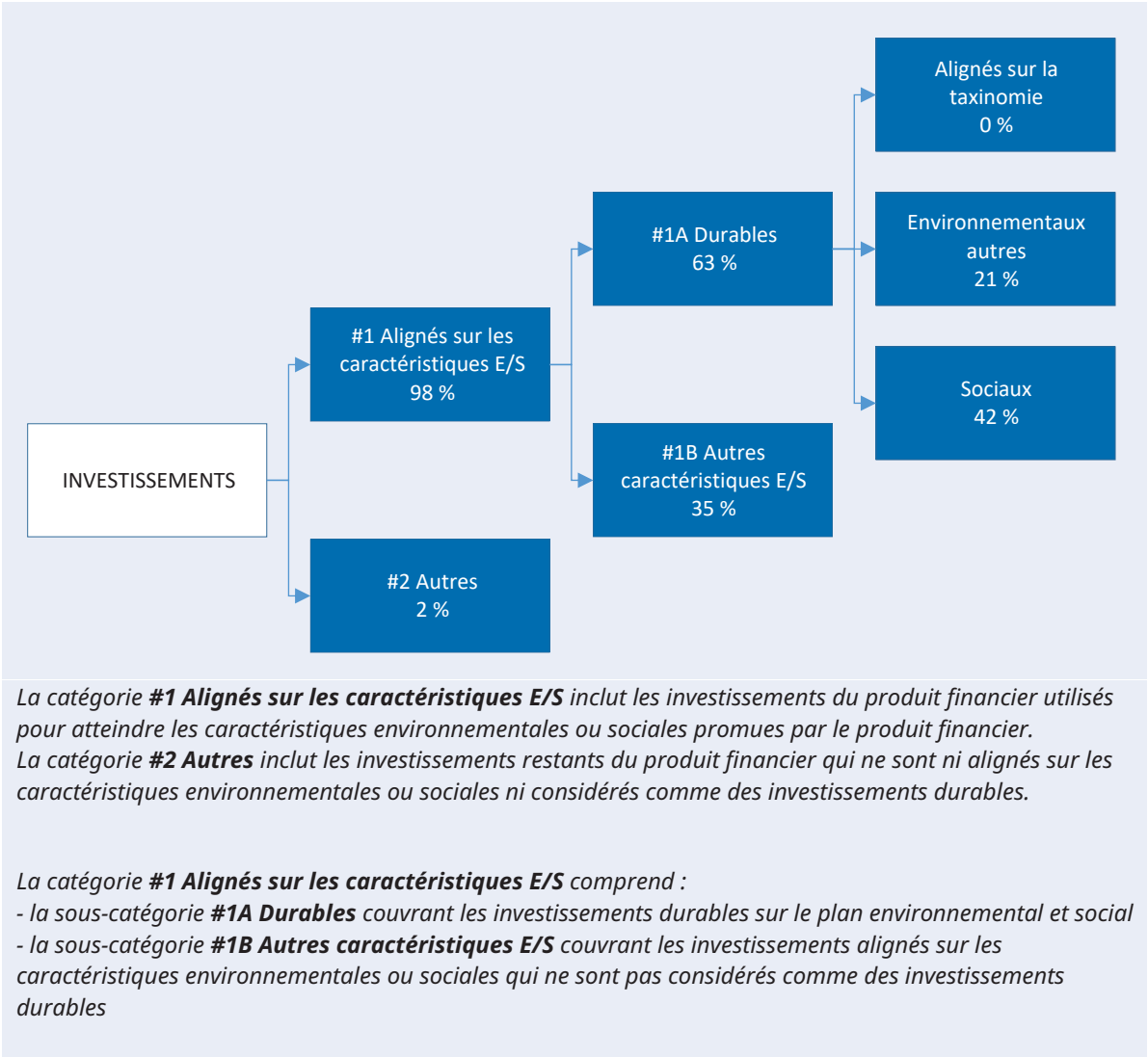
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,33
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,62
Finances	Banques	19,46
Finances	Assurance	3,04
Finances	Services financiers	1,43
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,52
Biens de consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	3,63
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie	2,01
Communication	Médias et divertissement	7,67
Communication	Télécommunications	3,32
Industrie	Biens d'équipement	3,52
Industrie	Transport	2,64
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,34
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,88
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,37
Santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	2,36
Santé	Équipements et services de santé	1,96
Énergie	Énergie	3,35
Matériaux	Matériaux	2,05
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,48
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,26
Espèces	Espèces	0,86
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,79
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,62

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

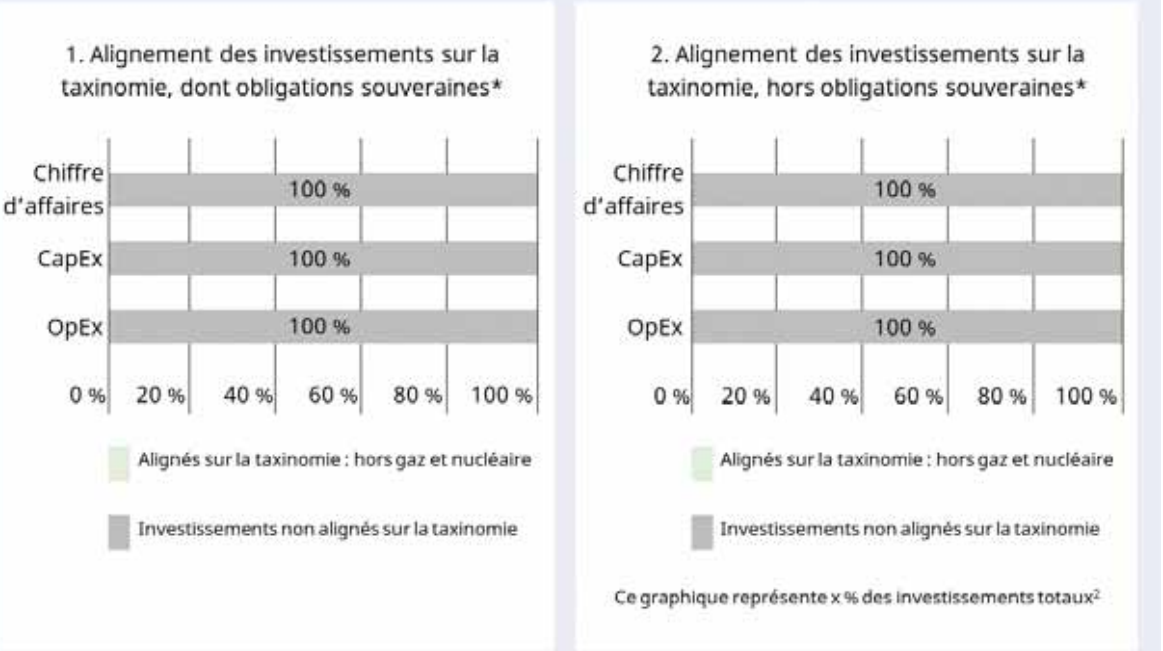
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 42 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Dynamic Income
Identifiant d'entité juridique : 6367003LO6P8ZSCB6R06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (USD), de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 15 janvier 2024 (la date de lancement) et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- la fourniture d'énergie.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) – appliquées aux Investissements durables

- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, en particulier le processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, la stratégie d'actions mondiales a pris en compte les principales incidences négatives de la manière suivante :

- l'outil exclusif Schroders, qui a été utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et a fourni un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, a intégré plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre) ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été incluses dans l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'une grande entreprise technologique, en mettant l'accent sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement à réduire l'impact sur le climat et les émissions, reconnaissant les défis posés par la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'empreinte carbone de la construction des centres de données. Ils ont également évoqué leur mobilisation en faveur d'une modification de la politique énergétique et leurs efforts pour renforcer les capacités en matière d'énergies renouvelables. En ce qui concerne l'IA responsable, les représentants ont mis l'accent sur les mesures de sécurité, les processus d'examen des produits et la

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

conformité réglementaire, afin de garantir que leurs produits répondent aux normes d'IA responsable. Des processus spécifiques pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes ont également été mentionnés, ainsi que des outils permettant d'identifier les risques potentiels dans les produits d'IA.

En outre, un autre engagement a été pris auprès d'une multinationale suisse en portefeuille du secteur de la santé. Nous avons obtenu des informations précieuses sur l'approche adoptée par l'entreprise pour relever plusieurs défis majeurs en matière de durabilité. L'entreprise s'attaque de manière proactive à la résistance aux antimicrobiens (RAM) en améliorant le diagnostic des patients et en réduisant l'utilisation d'antibiotiques à large spectre, tout en soutenant la sécurité sanitaire mondiale par le biais d'un programme de surveillance de la résistance aux antimicrobiens. Consciente des risques commerciaux potentiels, l'entreprise exploite les diagnostics comme des opportunités dans le cadre de la gestion de la RAM. Elle veille également à ce que les fabricants partenaires respectent des normes environnementales strictes afin de lutter contre les effluents antimicrobiens. En ce qui concerne les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, elle a soumis des objectifs à l'initiative Science Based Targets, y compris de nouveaux objectifs à court terme (2029 et 2045) de zéro émission nette, même si certaines émissions de la chaîne d'approvisionnement devront être compensées. Elle prévoit d'établir des rapports conformes au groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou TCFD) à partir de 2025 et considère les défis sanitaires liés au climat, tels que le paludisme, comme des opportunités commerciales. En termes d'accès et d'équité en matière de santé, elle s'attaque aux limites mises en évidence par ses performances au sein de l'indice Access to Medicine (ATM), en particulier en ce qui concerne l'accès aux diagnostics pour les marchés émergents. Elle fait également progresser la diversité des essais cliniques, en réponse aux orientations de la FDA. Les prochaines étapes consisteront à plaider en faveur de la communication d'informations ESG plus complètes afin de mieux refléter leurs efforts continus dans ces domaines.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	139
Gouvernance d'entreprise	68
Droits de l'homme	61
Capital naturel et biodiversité	38
Gestion du capital humain	23
Diversité et inclusion	22

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 15 janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Placements collectifs	4,81	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Placements collectifs	4,18	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Titrisé	1,69	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Dette souveraine des marchés émergents	0,85	Afrique du Sud
FN MA5217 6,5% 01 Dec 2053	Dette souveraine des marchés émergents	0,78	Mexique
FN MA5247 6% 01 Jan 2054	Titrisé	0,78	États-Unis
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 10Y 8% 12 Mar 2025	Titrisé	0,72	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Dette souveraine des marchés émergents	0,70	Turquie
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Technologies de l'information	0,65	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Titrisé	0,63	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN 10% 01 Jan 2027	Technologies de l'information	0,62	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Dette souveraine des marchés émergents	0,61	Brésil
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Dette souveraine des marchés émergents	0,60	Afrique du Sud
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Technologies de l'information	0,59	États-Unis
	Titrisé	0,58	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

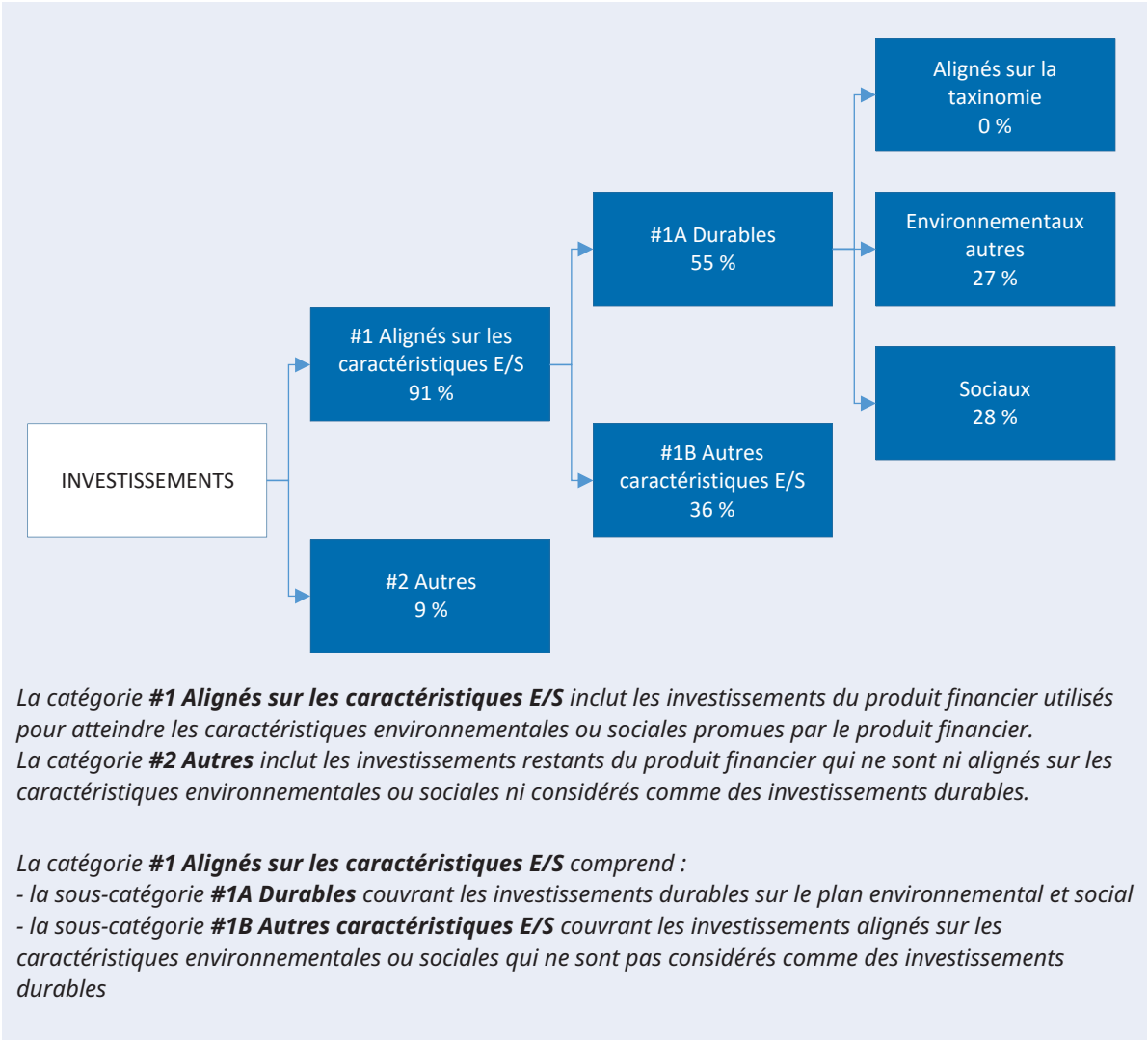
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (USD), de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), de l'Indice ICE BofA US Treasury (USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	4,76
Industrie	Biens d'équipement	4,60
Industrie	Télécommunications	3,11
Industrie	Loisirs	3,05
Industrie	Santé	3,02
Industrie	Médias et divertissement	2,35
Industrie	Services	1,96
Industrie	Transport	1,85
Industrie	Automobile	1,80
Industrie	Commerce de détail	1,78
Industrie	Industrie de base	1,58
Industrie	Distribution de gaz	1,48

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	1,36
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,11
Industrie	Biens de consommation	0,79
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,31
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,20
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,17
Industrie	Financier	0,09
Industrie	Énergie intégrée	0,04
Financier	Banques	8,27
Financier	Services financiers	3,22
Financier	Assurance	1,76
Financier	Immobilier	0,15
Titrisé	Garantie hypothécaire	9,31
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,00
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	0,02
Dette souveraine des marchés	Dette souveraine des marchés émergents	6,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-	1,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,52
Biens de consommation	Automobiles et composants	1,02
Biens de consommation	Biens de consommation discrétionnaire, distribution	0,81
Biens de consommation	Biens de consommation à longue durée de vie et	0,79
Biens de consommation	Services aux consommateurs	0,49
Biens de consommation	Médias et divertissement	0,15
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et	2,45
Santé	Équipements et services de santé	0,59
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,73
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,54
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,20
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,16
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01
Espèces	Espèces	1,50
Espèces	Marge de liquidités	1,19
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,33
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,37
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,37
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,20
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,20
Énergie	Énergie	0,02
Matériaux	Matériaux	1,84
Matériaux	Gaz industriels	0,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,99
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,27

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et	0,04
Services de communication	Services de télécommunication	1,21
Services de communication	Médias et divertissement	0,05
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	0,55
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

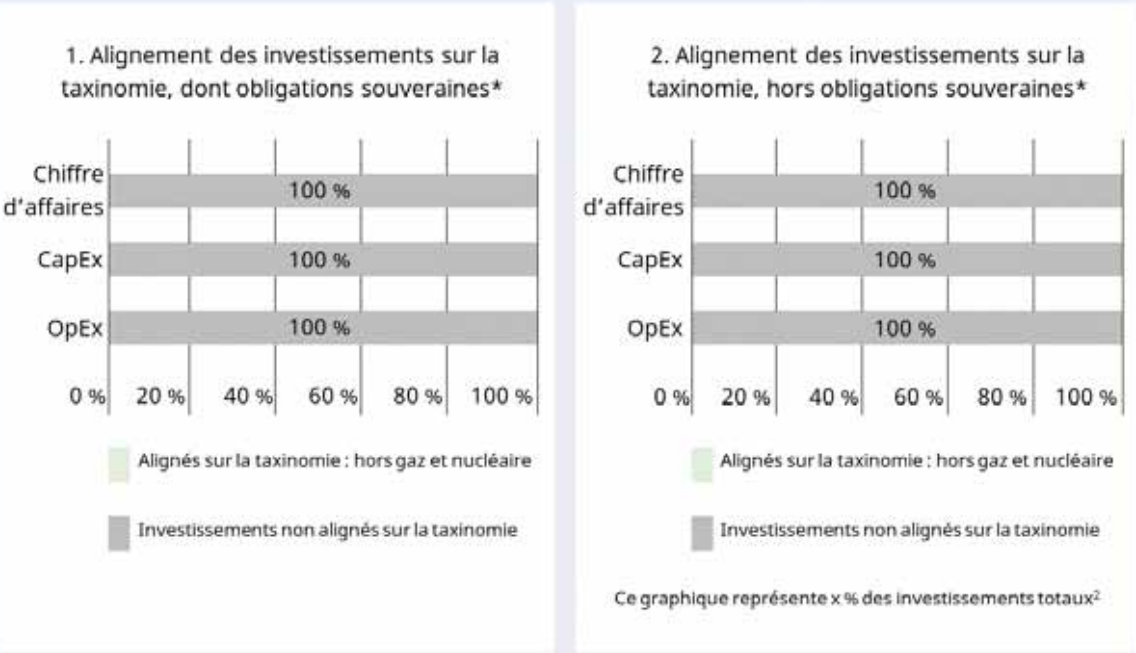
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identifiant d'entité juridique : 549300J365DGAM4OUL36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'indice JPM CEMB (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	47
Janv. 2023 - Déc. 2023	36
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,1	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,9	-3,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,9	-3,5

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schrodors détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement relative à l'investissement dans des émetteurs qui ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprend les éléments suivants :

- Des exclusions en matière d'investissements à l'échelle des sociétés s'appliquent aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste des sociétés exclues est disponible à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/activeownership/group-exclusions/>.
 - Les exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent également aux sociétés tirant plus de 20 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique.
 - Le Compartiment exclut les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
 - Le Compartiment exclut les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation peut être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société ne peut pas être considérée comme un investissement durable.
 - Le Compartiment peut également appliquer certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) – appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : (principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées aux stratégies sous-jacentes concernées.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Parmi les exemples de principales incidences négatives pris en compte par cette approche, mentionnons la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'une société chinoise de gestion hôtelière, le principal sujet de discussion étant l'approche de la société en matière de gestion du changement climatique, en particulier sa capacité à établir des objectifs spécifiques et mesurables de réduction des émissions conformes aux objectifs nationaux de décarbonisation. Nous avons également fait part de notre intérêt à comprendre les défis auxquels la société est confrontée dans le cadre de la fixation de ces objectifs. Les progrès de la société dans la

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

réalisation de ces objectifs climatiques influencent nos décisions de vote lors des AGA et sont intégrés dans nos outils de recherche pour évaluer la durabilité d'entreprise, ce qui éclaire nos décisions d'investissement. En outre, un autre engagement a été pris auprès d'un fabricant de véhicules électriques et de systèmes de batteries. L'engagement visait à encourager une meilleure publication d'informations en matière d'approvisionnement et de gestion de la chaîne d'approvisionnement. Il était axé sur divers aspects de la gouvernance, notamment en ce qui concerne la gestion de la chaîne d'approvisionnement et les pratiques en matière de travail. Les discussions ont porté sur le recours aux fournisseurs par l'entreprise, les processus de diligence raisonnable et les audits réguliers visant à garantir des pratiques de travail éthiques. L'entreprise a mis en place des systèmes solides de traçabilité au sein de ses chaînes d'approvisionnement et a recours à des audits réalisés par des tiers à des fins de vérification. En outre, elle s'engage à faire preuve de transparence, en communiquant les résultats détaillés des audits aux clients et en collaborant avec les fournisseurs pour résoudre les problèmes identifiés. Des mesures de protection supplémentaires, telles qu'une ligne d'assistance en matière d'éthique, ont été intégrées et l'entreprise communique activement avec les organismes de réglementation afin de maintenir l'intégrité de ses chaînes d'approvisionnement.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	58
Droits de l'homme	18
Gouvernance d'entreprise	16
Capital naturel et biodiversité	8
Diversité et inclusion	7
Gestion du capital humain	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	5,92	Taiwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Placements collectifs	3,76	Luxembourg
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,69	Luxembourg
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	2,64	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Technologies de l'information	2,23	Chine
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,65	Corée du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dette souveraine des marchés émergents	1,41	Afrique du Sud
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financier	1,38	États-Unis
TRIP.COM GROUP LTD CONV 144A .75% 15 Jun 2029	Industrie	1,21	Chine
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,15	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,14	Taiwan
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dette souveraine des marchés émergents	1,14	Afrique du Sud
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industrie	1,04	Chine
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industrie	0,93	Taiwan
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Dec 2025	Industrie	0,88	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

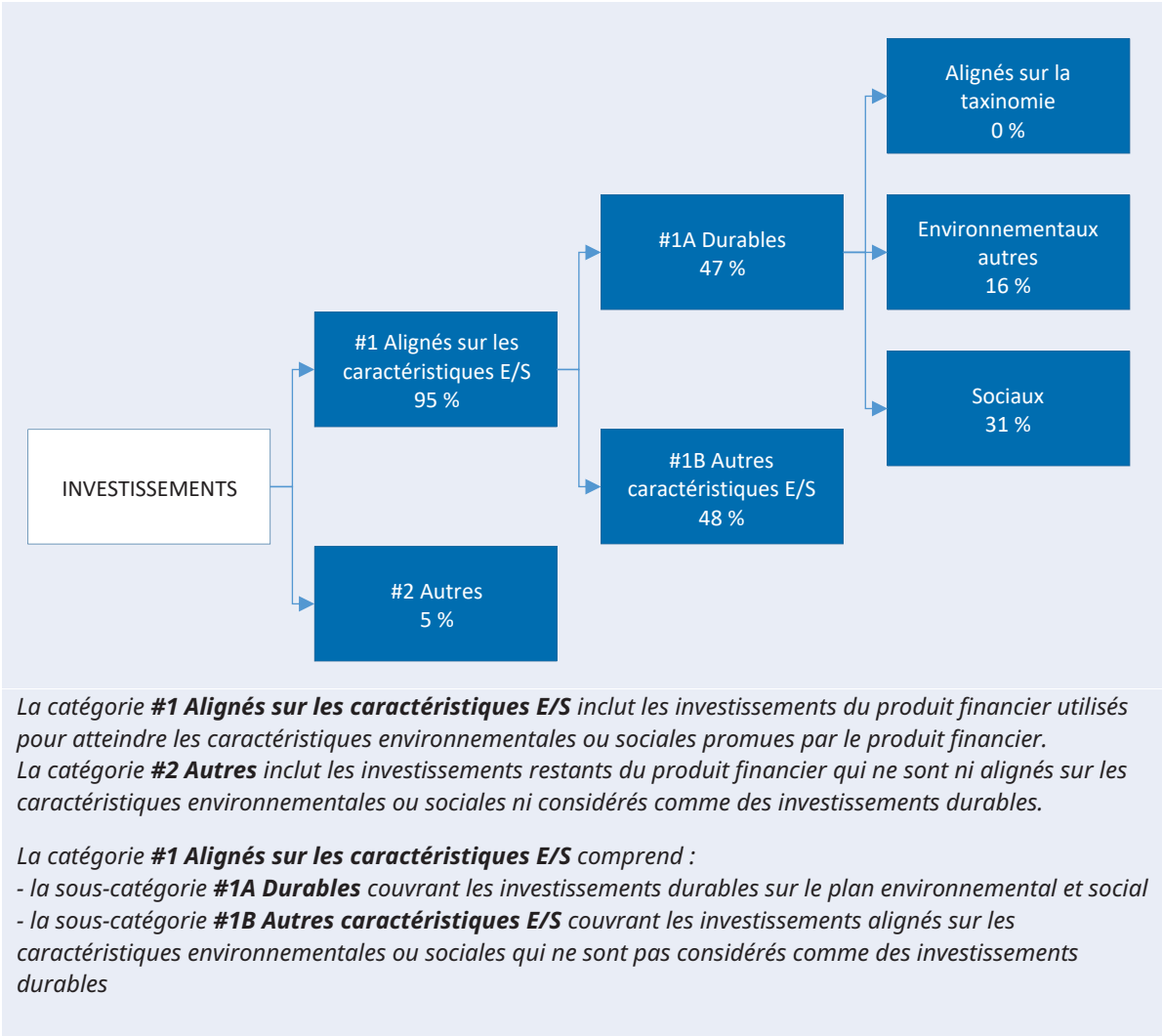
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'indice JPM CEMB (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	5,50
Industrie	Transport	2,71
Industrie	Commerce de détail	2,66
Industrie	Biens d'équipement	2,62
Industrie	Loisirs	2,52
Industrie	Industrie de base	1,71
Industrie	Énergie intégrée	1,37
Industrie	Biens de consommation	0,84
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,56
Industrie	Automobile	0,55
Industrie	Immobilier	0,42
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,32
Industrie	Distribution de gaz	0,28

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	0,27
Industrie	Télécommunications	0,24
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,14
Industrie	Services	0,04
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,39
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,53
Financier	Banques	9,65
Financier	Assurance	2,26
Financier	Services financiers	2,12
Financier	Immobilier	0,65
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	11,06
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,83
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	0,23
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	7,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,12
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,87
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,76
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,26
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,52
Espèces	Marge de liquidités	1,18
Espèces	Espèces	0,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,05
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,35
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,18
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,04
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,94
Santé	Équipements et services de santé	0,81
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,89
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,69
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,11

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	1,49
Services de communication	Services de télécommunication	0,59
Services de communication	Médias et divertissement	0,01
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,37
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,19
Agence	Agence	0,17
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

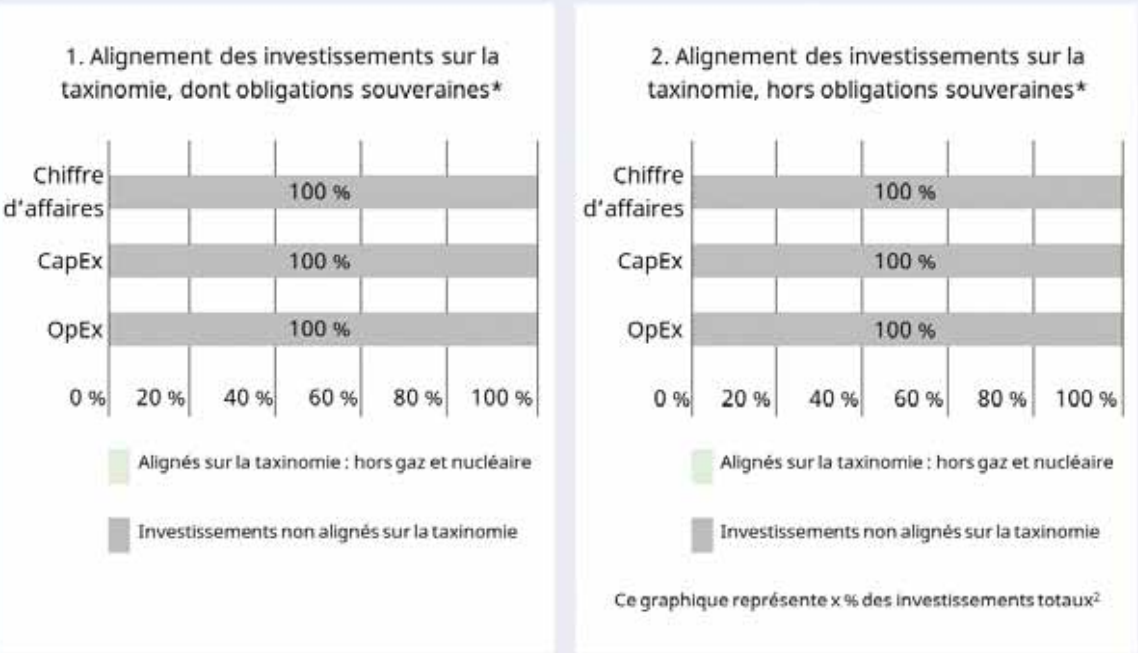
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Diversified Growth
Identifiant d'entité juridique : UILX05PRFETP7OQYCX05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la connectivité ;
- l'éducation ;
- les salaire élevés ;
- la fourniture d'énergie ;
- la stabilité sociopolitique.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	37
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-3,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	-3,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À compter du 1er mars 2023, le Compartiment pourrait investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des Fonds d'investissement à capital variable, y compris d'autres Compartiments Schroder. En conséquence, en raison de notre méthodologie de calcul, les chiffres sont inférieurs pour cette année, car ils peuvent ne pas tenir compte des investissements dans d'autres Compartiments.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation,

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) – appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Le cas échéant, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, en particulier le processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, la stratégie d'actions mondiales a pris en compte les principales incidences négatives de la manière suivante :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- L'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

L'équipe d'investissement a surveillé tous les indicateurs des principales incidences négatives via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	234
Gouvernance d'entreprise	110
Droits de l'homme	81
Capital naturel et biodiversité	63
Diversité et inclusion	27
Gestion du capital humain	38

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'un conglomérat technologique multinational américain. L'engagement a porté sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance, avec un accent particulier sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement en faveur du climat et de la réduction des émissions, tout en reconnaissant les défis à relever pour y parvenir, notamment en ce qui concerne la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'impact carbone de la construction des centres de données. Les efforts déployés pour plaider en faveur d'une modification de la politique énergétique et pour améliorer les capacités en matière d'énergies renouvelables ont également été abordés. Sur le thème de l'IA responsable, les représentants ont discuté des mesures de sécurité, des processus d'examen des produits et de la conformité réglementaire. Ils ont également souligné les efforts de l'entreprise pour s'assurer que ses produits répondent aux normes de l'IA responsable, avec des processus spécifiques en place pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes. En outre, ils ont indiqué que des outils sont utilisés pour identifier les risques potentiels dans leurs produits d'IA.

En outre, un autre engagement a été pris auprès d'une multinationale suisse en portefeuille du secteur de la santé. Nous avons obtenu des informations précieuses sur l'approche adoptée par l'entreprise

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

pour relever plusieurs défis majeurs en matière de durabilité. L'entreprise s'attaque de manière proactive à la résistance aux antimicrobiens (RAM) en améliorant le diagnostic des patients et en réduisant l'utilisation d'antibiotiques à large spectre, tout en soutenant la sécurité sanitaire mondiale par le biais d'un programme de surveillance de la résistance aux antimicrobiens. Conscients des risques commerciaux potentiels, ils exploitent les diagnostics comme des opportunités dans la gestion de la RAM. Elle veille également à ce que les fabricants partenaires respectent des normes environnementales strictes afin de lutter contre les effluents antimicrobiens. En ce qui concerne les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, elle a soumis des objectifs à l'initiative Science Based Targets, y compris de nouveaux objectifs à court terme (2029 et 2045) de zéro émission nette, même si certaines émissions de la chaîne d'approvisionnement devront être compensées. Elle prévoit d'établir des rapports conformes au groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou TCFD) à partir de 2025 et considère les défis sanitaires liés au climat, tels que le paludisme, comme des opportunités commerciales. En termes d'accès et d'équité en matière de santé, elle s'attaque aux limites mises en évidence par ses performances au sein de l'indice Access to Medicine (ATM), en particulier en ce qui concerne l'accès aux diagnostics pour les marchés émergents. Elle fait également progresser la diversité des essais cliniques, en réponse aux orientations de la FDA. Les prochaines étapes consisteront à plaider en faveur de la communication d'informations ESG plus complètes afin de mieux refléter leurs efforts continus dans ces domaines.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	17,42	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	10,74	Luxembourg
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Placements collectifs	5,57	Luxembourg
SISF SUSTAINABLE MULTI-ASSET INCOME I ACC EUR	Placements collectifs	4,09	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,85	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,23	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Sep 2024	Quasi-liquidités	2,62	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Mar 2025	Quasi-liquidités	2,62	Allemagne
SISF CROSS ASSET MOMENTUM I ACC	Placements collectifs	2,40	Luxembourg
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,22	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Feb 2025	Quasi-liquidités	1,98	Allemagne
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Placements collectifs	1,73	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jul 2024	Quasi-liquidités	1,46	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Aug 2024	Quasi-liquidités	1,45	Allemagne
SISF GLOBAL GOLD I USD ACC	Placements collectifs	1,30	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

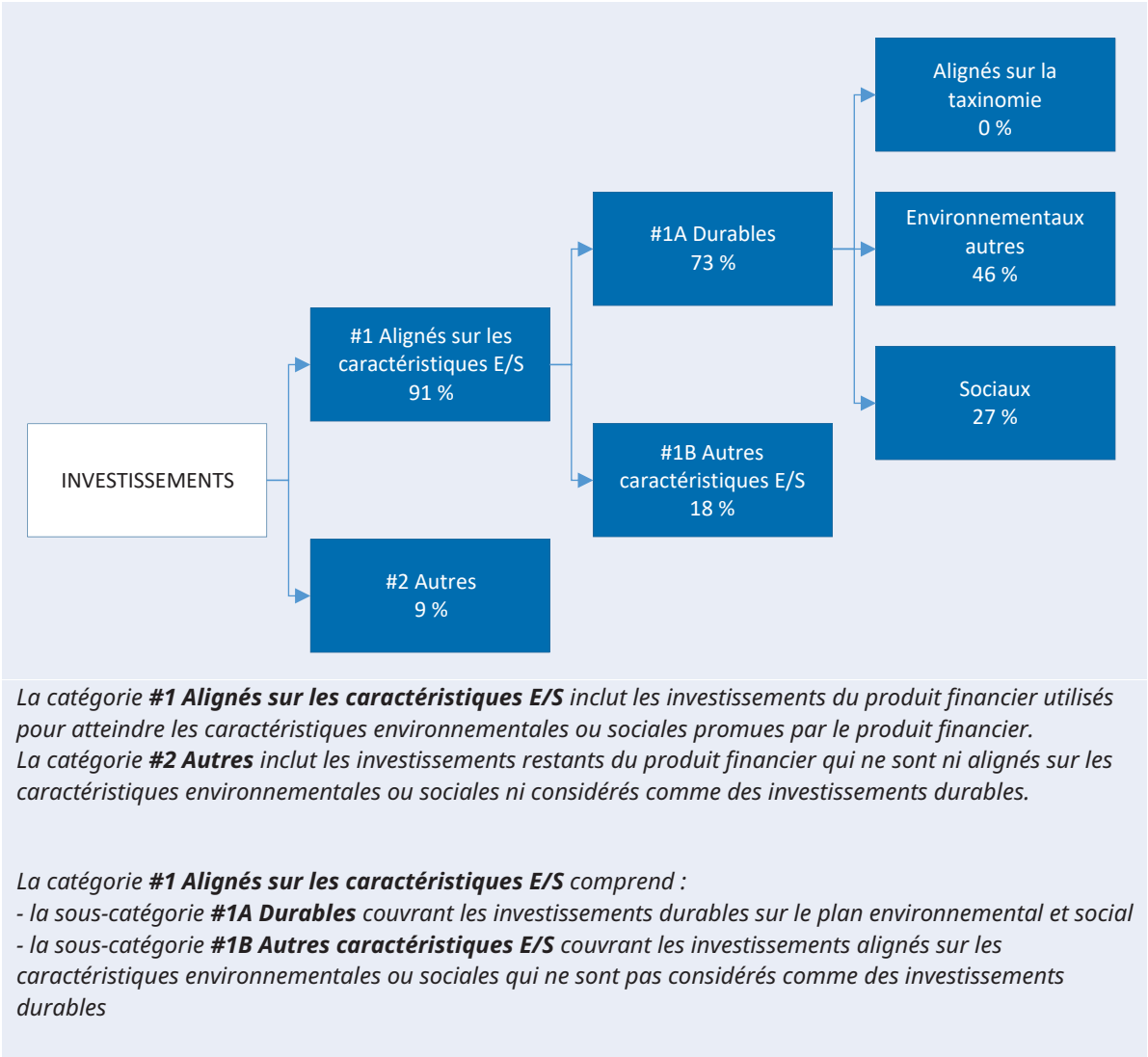
Convertible Bonds (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 73 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	50,46
Placements collectifs	Autres	4,09
Industrie	Santé	1,93
Industrie	Télécommunications	1,62
Industrie	Automobile	1,58
Industrie	Industrie de base	1,20
Industrie	Biens de consommation	0,90
Industrie	Services	0,87
Industrie	Biens d'équipement	0,80
Industrie	Transport	0,77
Industrie	Immobilier	0,71
Industrie	Commerce de détail	0,61
Industrie	Énergie intégrée	0,61
Industrie	Loisirs	0,59
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,44
Industrie	Technologie et électronique	0,37
Industrie	Médias et divertissement	0,33
Industrie	Distribution de gaz	0,12
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,02
Financier	Banques	8,14
Financier	Services financiers	3,52
Financier	Assurance	1,00
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,08
Espèces	Espèces	2,82
Espèces	Marge de liquidités	1,20
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,43
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,51
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,06
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,34
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	0,21
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,14
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,05
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,13

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

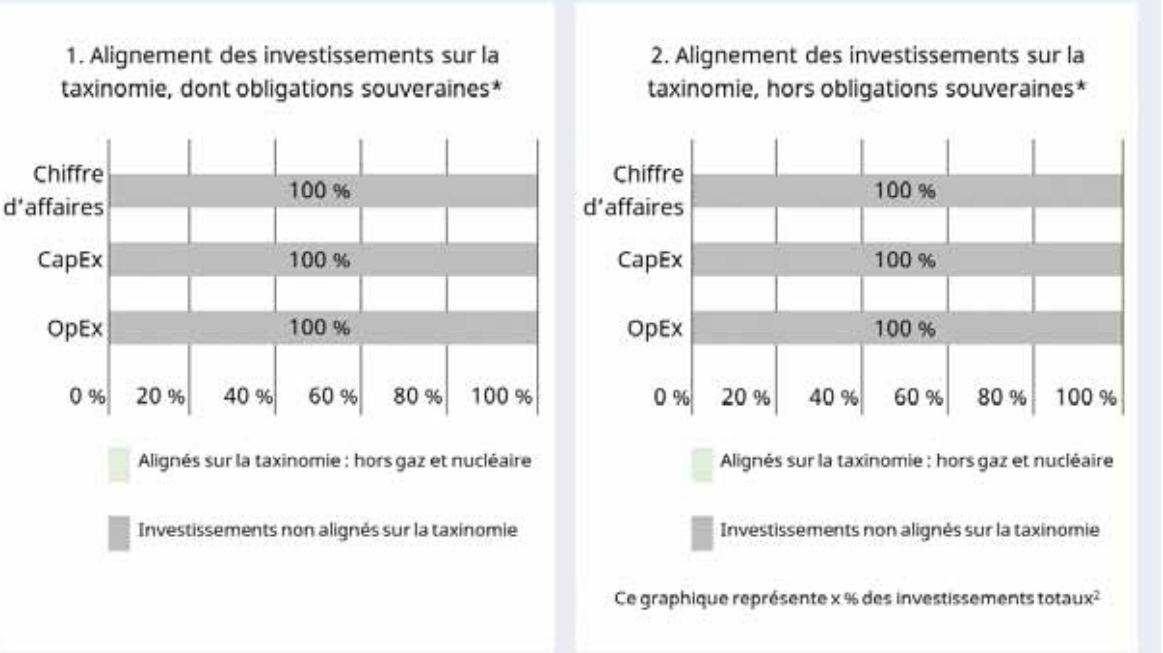
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identifiant d'entité juridique : N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- l'éducation ;
- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-1,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schrodgers comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schrodgers tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; – appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Parmi les exemples de principales incidences négatives pris en compte par cette approche, mentionnons la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'un conglomérat technologique multinational américain. L'engagement a porté sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance, avec un accent particulier sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement en faveur du climat et de la réduction des émissions, tout en reconnaissant les défis à relever pour y parvenir, notamment en ce qui concerne la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'impact carbone de la construction des centres de données. Les efforts déployés pour plaider en faveur d'une modification de la politique énergétique et pour améliorer les capacités en matière d'énergies renouvelables ont également été abordés. Sur le thème de l'IA responsable, les représentants ont discuté des mesures de sécurité, des processus d'examen des produits et de la conformité réglementaire. Ils ont également souligné les efforts de l'entreprise pour s'assurer que ses produits répondent aux normes de l'IA responsable, avec des processus spécifiques en place pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes. En outre, ils ont indiqué que des outils sont utilisés pour identifier les risques potentiels dans leurs produits d'IA.

En outre, un autre engagement a été pris auprès d'une multinationale suisse en portefeuille du secteur de la santé. Nous avons obtenu des informations précieuses sur l'approche adoptée par l'entreprise pour relever plusieurs défis majeurs en matière de durabilité. L'entreprise s'attaque de manière proactive à la résistance aux antimicrobiens (RAM) en améliorant le diagnostic des patients et en réduisant l'utilisation d'antibiotiques à large spectre, tout en soutenant la sécurité sanitaire mondiale par le biais d'un programme de surveillance de la résistance aux antimicrobiens. Conscients des risques commerciaux potentiels, ils exploitent les diagnostics comme des opportunités dans la gestion de la RAM. Elle veille également à ce que les fabricants partenaires respectent des normes environnementales strictes afin de lutter contre les effluents antimicrobiens. En ce qui concerne les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, elle a soumis des objectifs à l'initiative Science Based Targets, y compris de nouveaux objectifs à court terme (2029 et 2045) de zéro émission nette, même si certaines émissions de la chaîne d'approvisionnement devront être compensées. Elle prévoit d'établir des rapports conformes au groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou TCFD) à partir de 2025 et considère les défis sanitaires liés au climat, tels que le paludisme, comme des opportunités commerciales. En termes d'accès et d'équité en matière de santé, elle s'attaque aux limites mises en évidence par ses performances au sein de l'indice Access to Medicine (ATM), en particulier en ce qui concerne l'accès aux diagnostics pour les marchés émergents. Elle fait également progresser la diversité des essais cliniques, en réponse aux orientations de la FDA. Les prochaines étapes consisteront à plaider en faveur de la communication d'informations ESG plus complètes afin de mieux refléter leurs efforts continus dans ces domaines.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	108
Gouvernance d'entreprise	53
Droits de l'homme	50
Capital naturel et biodiversité	23
Gestion du capital humain	20
Diversité et inclusion	16

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	4,84	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,83	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Quasi-liquidités	2,64	États-Unis
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	2,50	Royaume-Uni
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Aug 2024	Quasi-liquidités	2,42	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jan 2025	Quasi-liquidités	2,25	États-Unis
ETFS INDUSTRIAL METALS	Financier	2,08	Royaume-Uni
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,04	Luxembourg
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR UCITS ETF	Placements collectifs	2,04	États-Unis
USD DISTRIBUTION			
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.15% 01 Sep 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	Italie
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranational	1,57	Supranationales
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,47	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Quasi-liquidités	1,37	États-Unis
DEUTSCHE LUFTHANSA AG SR REGS 4.382% 12 Aug 2075	Industrie	1,33	Allemagne
ISHARES PHYSICAL METALS PLC I SHARES	Financier	1,29	Royaume-Uni
PHYSICAL SILVER ETC USD			

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

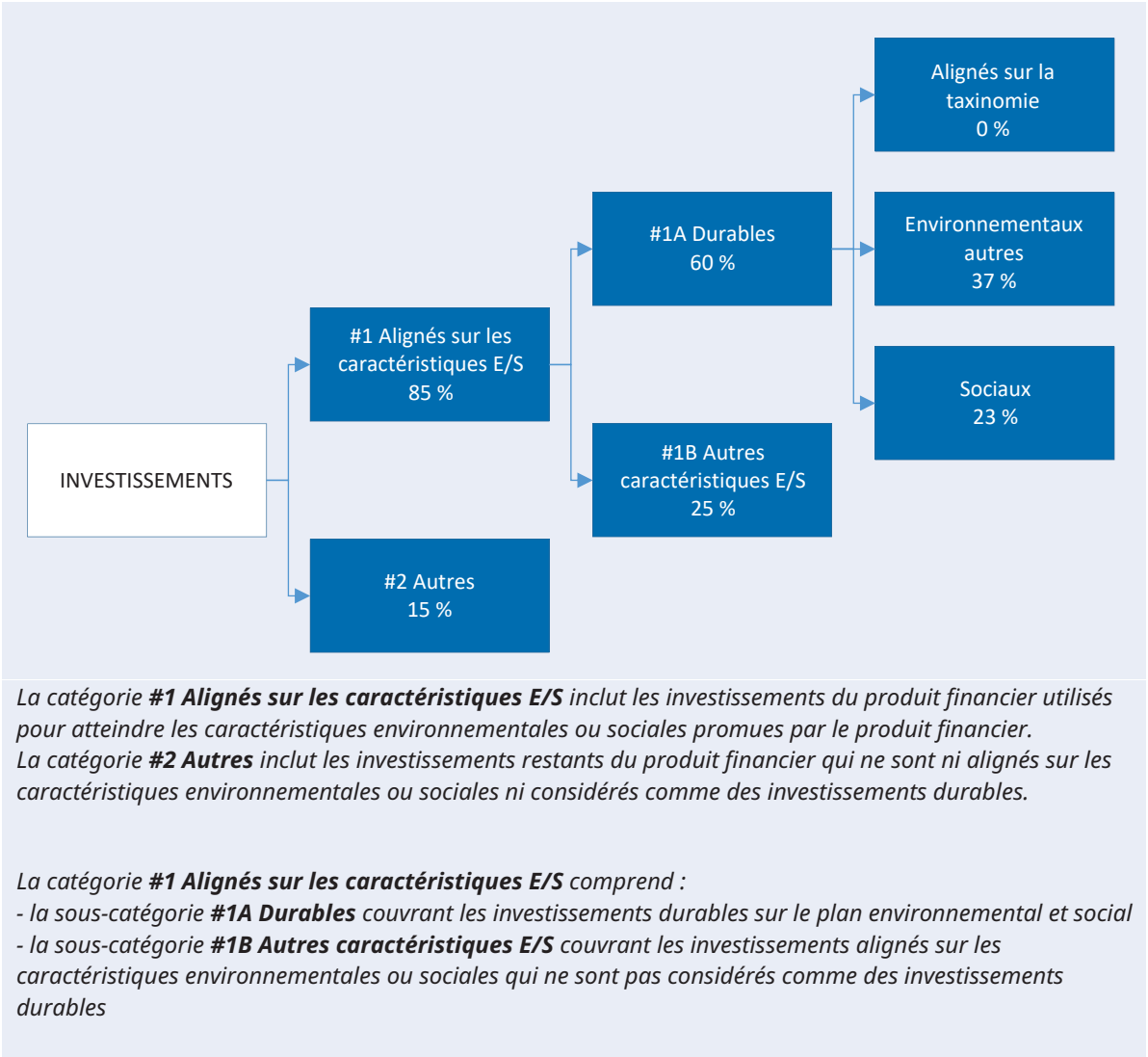
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	17,72
Financier	Banques	8,53
Financier	Services financiers	7,34
Financier	Assurance	0,78
Financier	Immobilier	0,05
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	16,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,85
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semiconducteurs	2,91
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,24
Industrie	Biens d'équipement	3,50
Industrie	Transport	1,69
Industrie	Santé	1,57
Industrie	Immobilier	0,21
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,21
Industrie	Automobile	0,19
Industrie	Industrie de base	0,18
Industrie	Commerce de détail	0,16
Industrie	Énergie intégrée	0,13
Industrie	Biens de consommation	0,13
Industrie	Télécommunications	0,08
Industrie	Médias et divertissement	0,05
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,04
Industrie	Loisirs	0,02
Industrie	Technologie et électronique	0,01
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	3,27
Placements collectifs	Fonds communs de placement	3,23
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	5,09
Supranational	Supranational	4,62
Espèces	Espèces	2,23
Espèces	Marge de liquidités	1,70

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,68
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,70
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,19
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,06
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,48
Santé	Équipements et services de santé	0,79
Dettes souveraines étrangères	Dettes souveraines étrangères	1,90
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,78
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,39
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,38
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,14
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,01
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,39
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,30
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,40
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,33
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,06
Matériaux	Matériaux	0,48
Matériaux	Gaz industriels	0,13
Services de communication	Services de télécommunication	0,19
Services de communication	Médias et divertissement	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,26

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

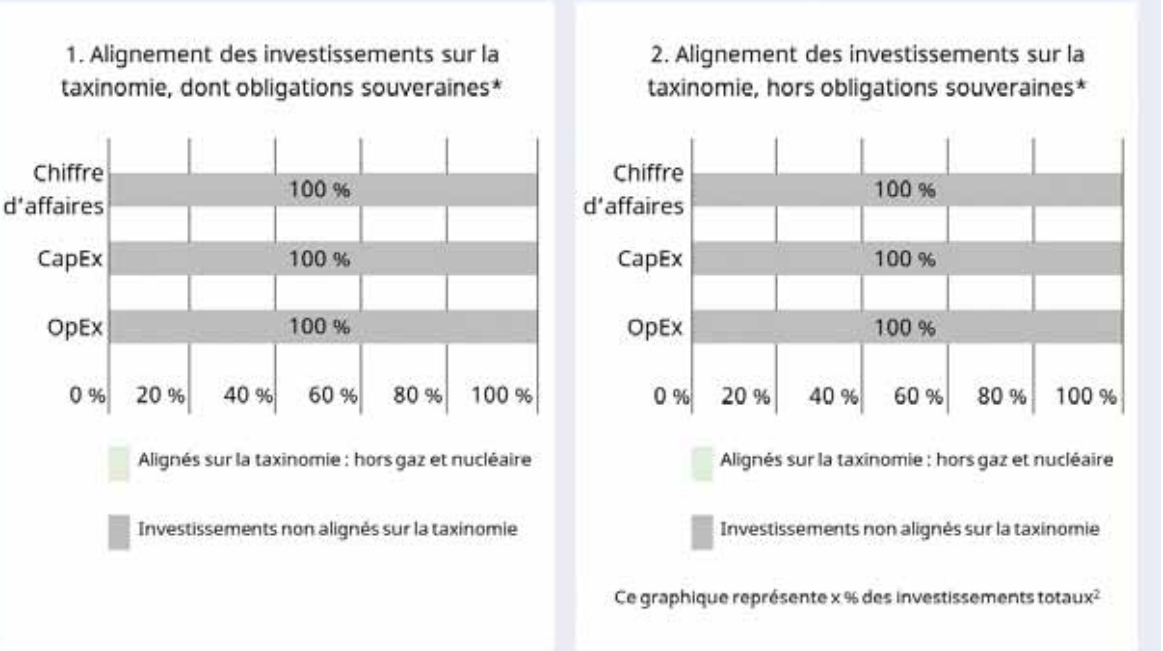
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'innovation ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	53
Janv. 2023 - Déc. 2023	45
Août 2022 - Déc. 2022	42

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-2,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-4,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-4,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

« normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; – appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : (principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées aux stratégies sous-jacentes concernées.

Le cas échéant, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, en particulier le processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, la stratégie d'actions mondiales a pris en compte les principales incidences négatives de la manière suivante :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- L'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte. L'équipe d'investissement a surveillé tous les indicateurs des principales incidences négatives via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'une grande entreprise technologique, en mettant l'accent sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement à réduire l'impact sur le climat et les émissions, reconnaissant les défis posés par la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'empreinte carbone de la construction des centres de données. Ils ont également évoqué leur mobilisation en faveur d'une modification de la politique énergétique et leurs efforts pour renforcer les capacités en matière d'énergies renouvelables. En ce qui concerne l'IA responsable, les représentants ont mis l'accent sur les mesures de sécurité, les processus d'examen des produits et la conformité réglementaire, afin de garantir que leurs produits répondent aux normes d'IA responsable. Des processus spécifiques pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes ont également été mentionnés, ainsi que des outils permettant d'identifier les risques potentiels dans les produits d'IA.

En outre, nous nous sommes engagés auprès d'une multinationale espagnole du secteur de la mode pour étudier son approche de la Résilience juste et du soutien aux travailleurs de la chaîne d'approvisionnement confrontés aux risques climatiques physiques et aux questions de droits de l'homme qui y sont associées. Si les informations communiquées par l'entreprise indiquent qu'elle est consciente de la nécessité de faire preuve de résilience, elle n'en est encore qu'aux premiers stades de la compréhension des risques physiques qui pèsent sur les fournisseurs et de leur impact sur les personnes. L'approvisionnement local de l'entreprise peut réduire l'exposition aux centres de confection de vêtements d'Asie du Sud-Est, mais la manière dont elle évalue les risques au niveau des fournisseurs demeure nébuleuse. L'entreprise n'intègre pas encore pleinement les mesures d'adaptation aux droits de l'homme conformément aux principes de la Résilience juste, s'appuyant plutôt sur le respect de la législation locale. L'entreprise collabore avec les syndicats afin d'identifier les enjeux clés pour les travailleurs et prévoit de publier des informations approfondies sur l'évaluation des risques physiques et la valeur exposée au risque dans ses prochains rapports. Bien qu'il n'y ait pas eu d'exemples concrets, il semble que l'entreprise commence à s'attaquer à ces problèmes, et les engagements futurs pourront aider à partager les meilleures pratiques afin de soutenir ses progrès.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	152
Gouvernance d'entreprise	70
Droits de l'homme	64
Capital naturel et biodiversité	44
Diversité et inclusion	26
Gestion du capital humain	25

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Placements collectifs	4,15	Luxembourg
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	3,80	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,67	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,26	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	0,81	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,72	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Oct 2024	Quasi-liquidités	0,70	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	0,68	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Dette souveraine des marchés émergents	0,67	Brésil
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,44	Pays-Bas
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	0,43	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	0,40	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	0,40	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Technologies de l'information	0,39	Japon
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titrisé	0,38	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

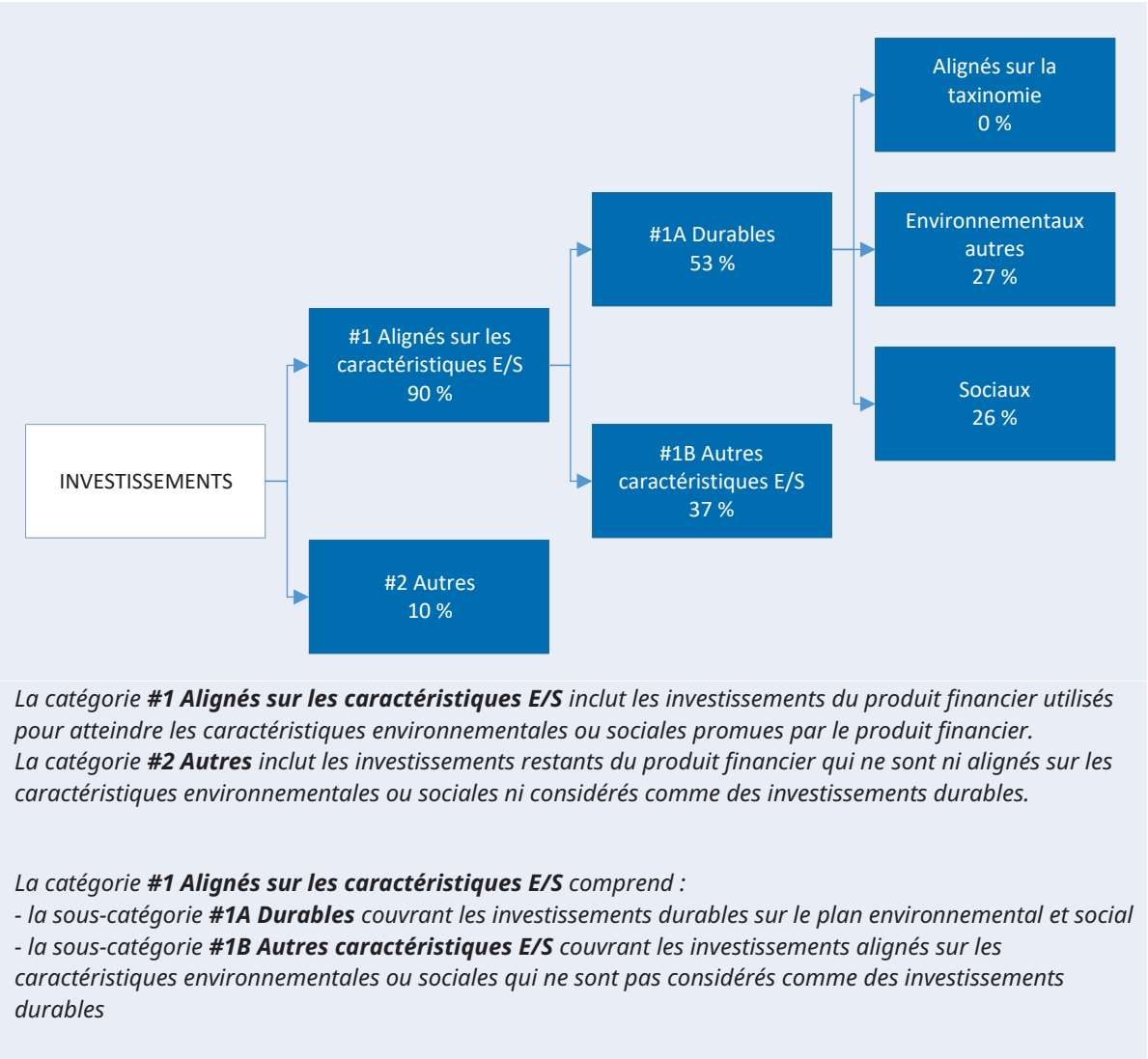
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 53 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	5,06
Industrie	Santé	3,75
Industrie	Télécommunications	3,53
Industrie	Immobilier	3,33
Industrie	Médias et divertissement	3,29
Industrie	Distribution de gaz	2,24
Industrie	Loisirs	2,14
Industrie	Services	1,72
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,59
Industrie	Technologie et électronique	1,36
Industrie	Transport	1,34

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Automobile	1,30
Industrie	Commerce de détail	1,18
Industrie	Industrie de base	0,99
Industrie	Biens de consommation	0,91
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,41
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,36
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,24
Industrie	Énergie intégrée	0,16
Industrie	Financier	0,02
Financier	Banques	8,33
Financier	Services financiers	3,84
Financier	Assurance	2,30
Financier	Immobilier	0,10
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,63
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	0,02
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,59
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,81
Titrisé	Garantie hypothécaire	6,32
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,46
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,15
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,68
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,50
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,33
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	3,74
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,85
Santé	Équipements et services de santé	0,86
Espèces	Espèces	2,05
Espèces	Marge de liquidités	0,77
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,10
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,74
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,45
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,32
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,12
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	1,96
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,20
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,27
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,24
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,19
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,13
Matériaux	Gaz industriels	0,09
Énergie	Énergie	0,02
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,18
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,52
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,17
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,19
Services de communication	Services de télécommunication	0,81
Services de communication	Médias et divertissement	0,02
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	0,15
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,10
Dérivés sur actions	Dérivés sur actions	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

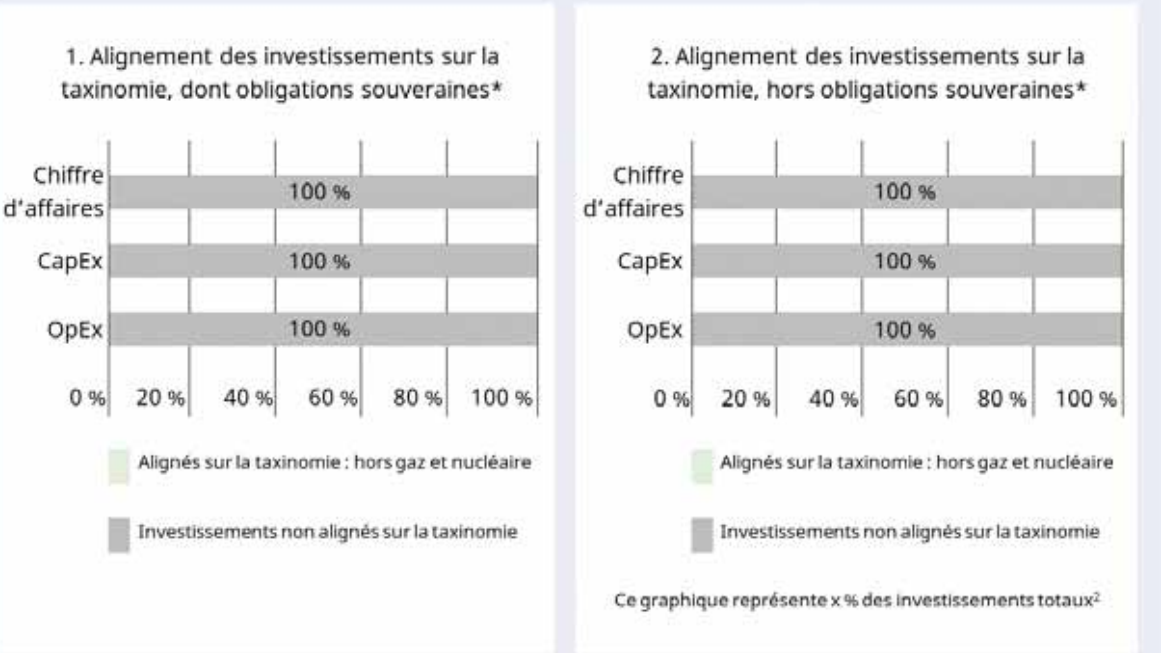
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Target Return
Identifiant d'entité juridique : 549300HN4V7MFDKU0097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'éducation ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	43
Août 2022 - Déc. 2022	43

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,0	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,4
Août 2022 - Déc. 2022	1,4	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; – appliquées aux Investissements durables au sein du portefeuille.
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : Principales incidences négatives n° 4 et 5.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES : principales incidences négatives n° 1, 2 et 15. Au niveau du portefeuille, le Compartiment a examiné les principales incidences négatives précitées en fonction des valorisations des catégories d'actifs et des prévisions de rendement. L'équipe intègre le risque climatique dans son approche descendante de l'allocation d'actifs en intégrant dans ses prévisions des ajustements liés au changement climatique. D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'une société brésilienne de services de santé détenue par l'un des gestionnaires sous-jacents du Compartiment. Les thèmes concernés étaient la diversité de genre et la mixité au sein des organes de gouvernance. En

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

effet, la faible représentation des femmes et l'indépendance des comités suscitaient des préoccupations. La direction a noté l'absence d'une politique formelle consacrée à la diversité de genre. La société anticipe cependant une augmentation naturelle de la diversité dans les niveaux de direction les plus élevés, puisque la diversité significative déjà présente dans les niveaux intermédiaires de direction devrait à moyen terme se reporter dans les niveaux plus élevés.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	87
Gouvernance d'entreprise	44
Droits de l'homme	39
Capital naturel et biodiversité	19
Diversité et inclusion	15
Gestion du capital humain	15

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,67	Luxembourg
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Placements collectifs	4,98	Luxembourg
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	4,08	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	3,95	Luxembourg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Placements collectifs	3,20	Luxembourg
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Placements collectifs	2,99	Luxembourg
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Placements collectifs	2,76	Luxembourg
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,22	Luxembourg
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Placements collectifs	2,12	Luxembourg
US TREASURY INFL TII TIPS 1.375% 15 Jul 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,72	États-Unis
XTRACKERS S&P EQUAL WEIGHT ESG UC	Placements collectifs	1,63	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,21	États-Unis
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,15	Luxembourg
US TREASURY INFL (TII) 2.375% 15 Jan 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,02	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,01	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

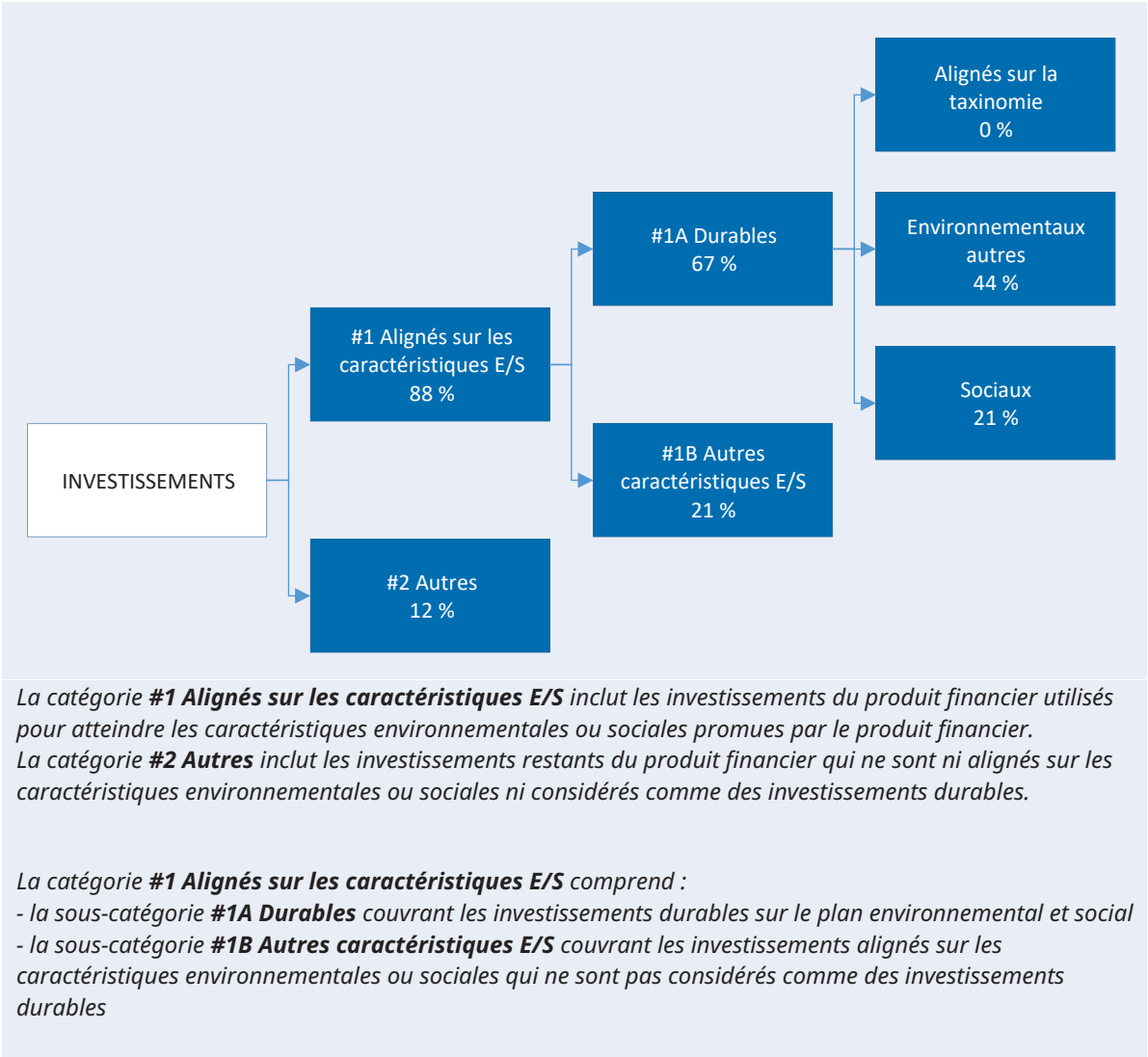
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	33,35
Placements collectifs	Autres	2,76
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	2,26
Industrie	Transport	3,71
Industrie	Biens d'équipement	2,23
Industrie	Immobilier	1,28
Industrie	Distribution de gaz	0,67
Industrie	Santé	0,38
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,35
Industrie	Automobile	0,29
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,28
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,24
Industrie	Biens de consommation	0,22
Industrie	Télécommunications	0,20
Industrie	Technologie et électronique	0,19
Industrie	Médias et divertissement	0,17
Industrie	Commerce de détail	0,14
Industrie	Industrie de base	0,13
Industrie	Services	0,09
Industrie	Loisirs	0,06
Industrie	Énergie intégrée	0,04
Financier	Banques	6,56
Financier	Services financiers	2,13
Financier	Assurance	1,55
Financier	Immobilier	0,04
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,83
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,53
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,49
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,98
Quasi-liquidités	Billets de trésorerie	1,97

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines (Marchés développés)	Dettes souveraines (Marchés développés)	5,75
Titrisé	Garantie hypothécaire	4,16
Titrisé	Adossé à des actifs	0,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,95
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,47
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,18
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,13
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,46
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,05
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,27
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,05
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,02
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,61
Santé	Équipements et services de santé	0,83
Dettes souveraines des marchés émergents	Dettes souveraines des marchés émergents	1,72
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,60
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,37
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,49
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,38
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,28
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,19
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,15
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,01
Matériaux	Matériaux	0,44
Matériaux	Gaz industriels	0,10
Services de communication	Services de télécommunication	0,14
Services de communication	Médias et divertissement	0,09
Espèces	Marge de liquidités	1,47
Espèces	Espèces	-1,40

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

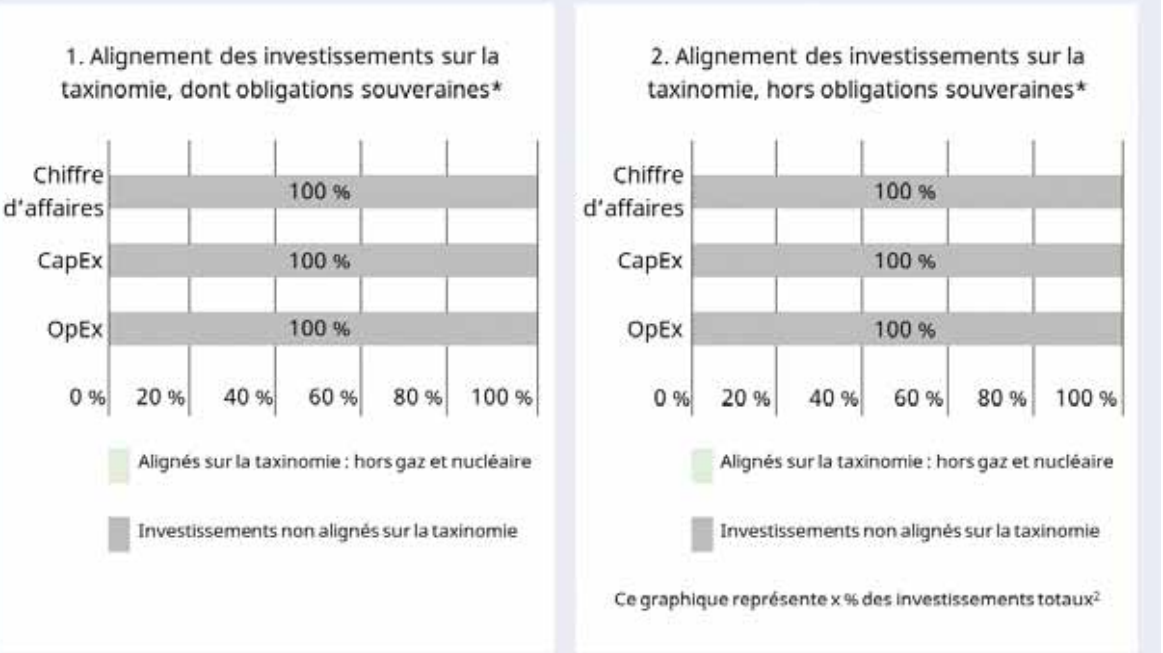
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de 30 % de l'indice MSCI AC World (USD), 30 % de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 30 % de l'indice FTSE Convertible Global Focus (USD) et 10 % de l'indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), sur la base du système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,0 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'innovation ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	56
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,5	-1,0
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-1,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,3	-1,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de respecter les principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; – appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

Le cas échéant, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, en particulier le processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, la stratégie d'actions mondiales a pris en compte les principales incidences négatives de la manière suivante :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- L'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

L'équipe d'investissement a surveillé tous les indicateurs des principales incidences négatives via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Parmi les exemples de principales incidences négatives pris en compte par cette approche, mentionnons la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'une grande entreprise technologique, en mettant l'accent sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement à réduire l'impact sur le climat et les émissions, reconnaissant les défis posés par la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'empreinte carbone de la construction des centres de données. Ils ont également évoqué leur mobilisation en faveur d'une modification de la politique énergétique et leurs efforts pour renforcer les capacités en matière d'énergies renouvelables. En ce qui concerne l'IA responsable, les représentants ont mis l'accent sur les mesures de sécurité, les processus d'examen des produits et la conformité réglementaire, afin de garantir que leurs produits répondent aux normes d'IA responsable. Des processus spécifiques pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes ont également été mentionnés, ainsi que des outils permettant d'identifier les risques potentiels dans les produits d'IA. En outre, nous nous sommes engagés auprès d'une multinationale espagnole du secteur de la mode pour étudier son approche de la Résilience juste et du soutien aux travailleurs de la chaîne d'approvisionnement confrontés aux risques climatiques physiques et aux questions de droits de l'homme qui y sont associées. Si les informations communiquées par l'entreprise indiquent qu'elle est consciente de la nécessité de faire preuve de résilience, elle n'en est encore qu'aux premiers stades de la compréhension des risques physiques qui pèsent sur les fournisseurs et de leur impact sur les personnes. L'approvisionnement local de l'entreprise peut réduire l'exposition aux centres de confection de vêtements d'Asie du Sud-Est, mais la manière dont elle évalue les risques au niveau des fournisseurs demeure nébuleuse. L'entreprise n'intègre pas encore pleinement les mesures d'adaptation aux droits de l'homme conformément aux principes de la Résilience juste, s'appuyant plutôt sur le respect de la législation locale. L'entreprise collabore avec les syndicats afin d'identifier les enjeux clés pour les travailleurs et prévoit de publier des informations approfondies sur l'évaluation des risques physiques et la valeur exposée au risque dans ses prochains rapports. Bien qu'il n'y ait pas eu d'exemples concrets, il semble que l'entreprise commence à s'attaquer à ces problèmes, et les engagements futurs pourront aider à partager les meilleures pratiques afin de soutenir ses progrès.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	133
Gouvernance d'entreprise	60
Droits de l'homme	49
Capital naturel et biodiversité	26
Diversité et inclusion	17
Gestion du capital humain	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Placements collectifs	4,39	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,49	Luxembourg
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,17	Corée du Sud
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Industrie	1,01	Allemagne
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financier	0,97	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
NCL CORPORATION LTD CONV 5.375% 01 Aug 2025	Industrie	0,89	États-Unis
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Industrie	0,84	Italie
ACCOR SA CONV REGS .7% 07 Dec 2027	Industrie	0,82	France
MP MATERIALS CORP CONV 144A 3% 01 Mar 2030	Industrie	0,76	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	0,70	États-Unis
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 2Y 37% 18 Feb 2026	Dette souveraine des marchés émergents	0,70	Turquie
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	0,69	Singapour
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	0,68	Italie
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industrie	0,67	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

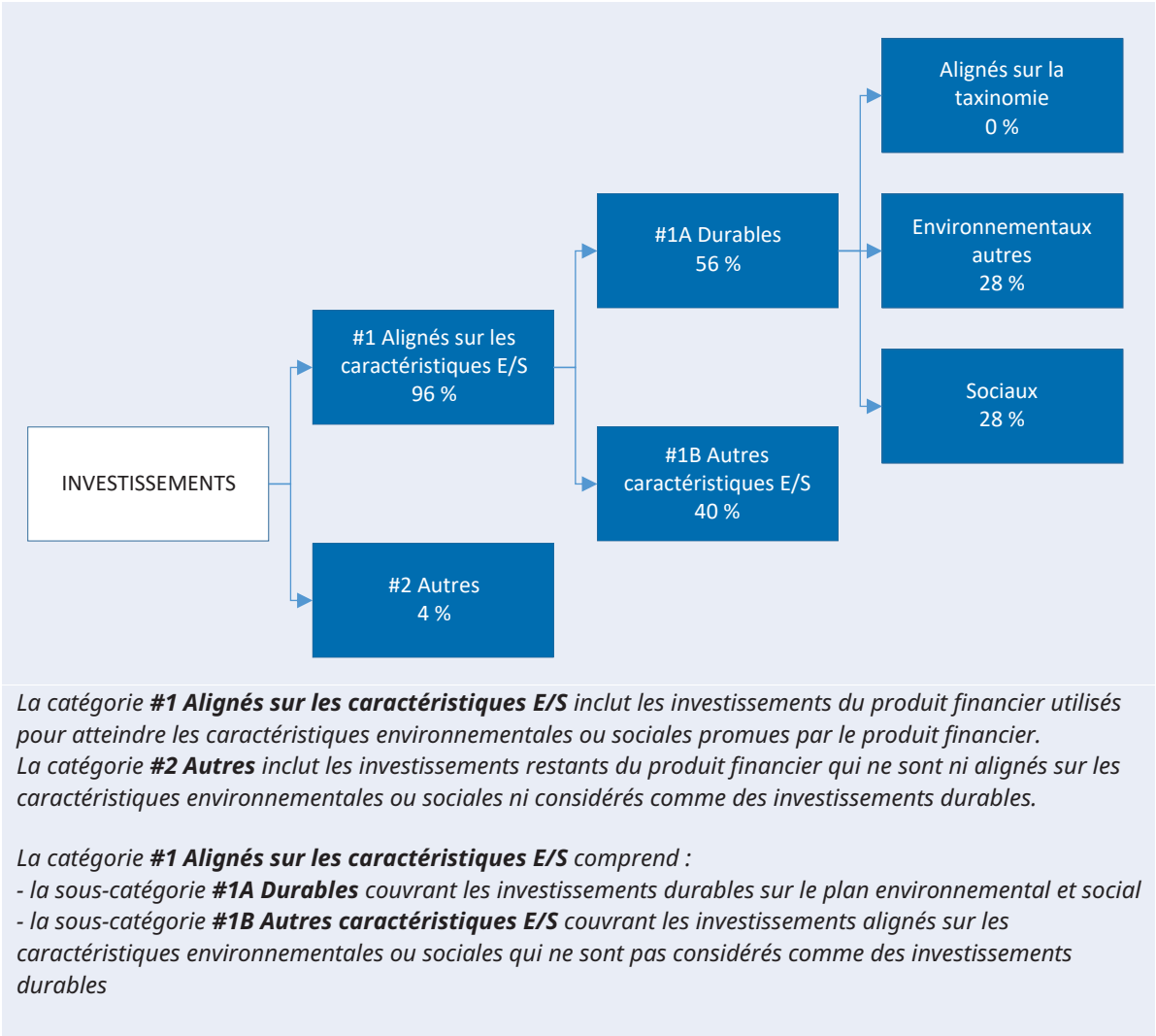
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 30 % de l'Indice FTSE Convertible Global Focus (USD) et de 10 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	12,53
Industrie	Loisirs	5,99
Industrie	Biens d'équipement	5,60
Industrie	Santé	4,08
Industrie	Industrie de base	3,46
Industrie	Commerce de détail	2,42
Industrie	Télécommunications	2,29
Industrie	Transport	1,92
Industrie	Services	1,92
Industrie	Immobilier	1,90
Industrie	Automobile	1,51
Industrie	Médias et divertissement	1,45

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,00
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,85
Industrie	Distribution de gaz	0,66
Industrie	Énergie intégrée	0,40
Industrie	Biens de consommation	0,23
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,16
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,07
Financier	Banques	10,76
Financier	Services financiers	5,04
Financier	Assurance	1,20
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,14
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semiconducteurs	3,26
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,77
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	3,15
Titrisé	Garantie hypothécaire	2,94
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,24
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,51
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,50
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,29
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,27
Énergie	Énergie	0,05
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,47
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,30
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,29
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,03
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,41
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,30
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,21
Matériaux	Matériaux	1,98
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,16
Santé	Équipements et services de santé	0,36
Espèces	Marge de liquidités	0,84
Espèces	Espèces	-0,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,34
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,34

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Services de communication	Médias et divertissement	0,04
Services de communication	Services de télécommunication	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,14
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés cidessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

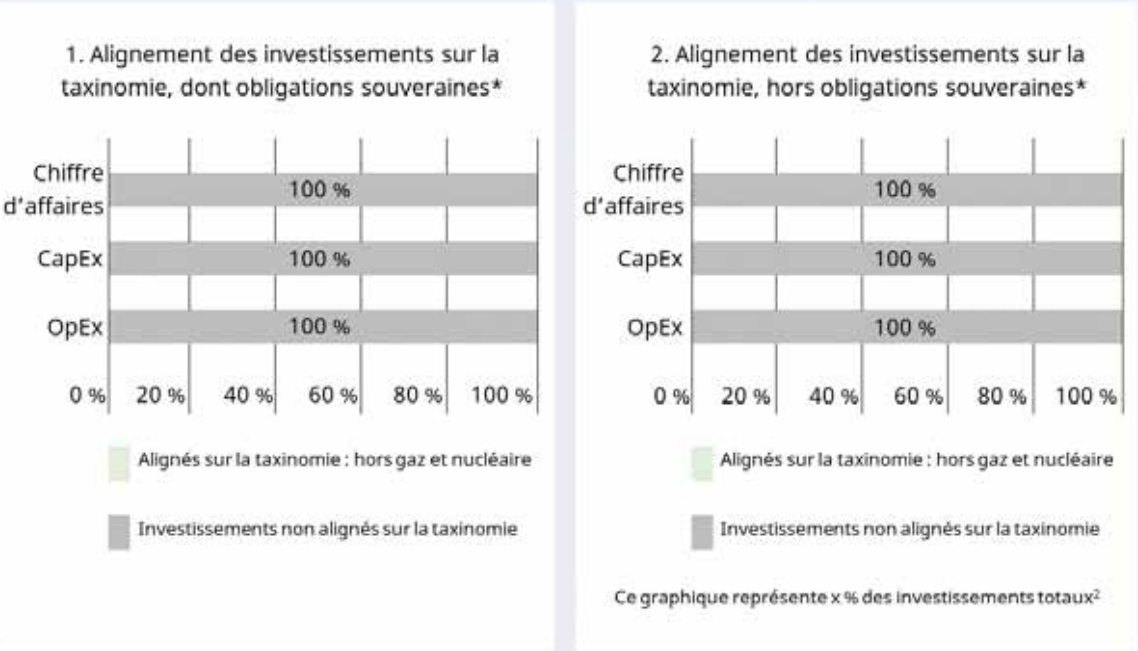
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identifiant d'entité juridique : 549300NT1L407KR1IF71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en USD), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'éducation ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Sept. 2023 - Déc. 2023	31

Score durable

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans un score durable, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,5	-2,2
Sept. 2023 - Déc. 2023	0,6	-3,0

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Internet du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 ainsi que la Principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; - appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ; - appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre) appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

Le cas échéant, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, en particulier le processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, la stratégie d'actions mondiales a pris en compte les principales incidences négatives de la manière suivante :

- L'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

L'équipe d'investissement a surveillé tous les indicateurs des principales incidences négatives via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'un conglomérat technologique multinational américain. L'engagement a porté sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance, avec un accent particulier sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement en faveur du climat et de la réduction des émissions, tout en reconnaissant les défis à relever pour y parvenir, notamment en ce qui concerne la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'impact carbone de la construction des centres de données. Les efforts déployés pour plaider en faveur d'une modification de la politique énergétique et pour améliorer les capacités en matière d'énergies renouvelables ont également été abordés. Sur le thème de l'IA responsable, les représentants ont discuté des mesures de sécurité, des processus d'examen des produits et de la conformité réglementaire. Ils ont également souligné les efforts de l'entreprise pour s'assurer que ses produits répondent aux normes de l'IA responsable, avec des processus spécifiques en place pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes. En outre, ils ont indiqué que des outils sont utilisés pour identifier les risques potentiels dans leurs produits d'IA.

En outre, un autre engagement a été pris auprès d'une multinationale suisse en portefeuille du secteur de la santé. Nous avons obtenu des informations précieuses sur l'approche adoptée par l'entreprise pour relever plusieurs défis majeurs en matière de durabilité. L'entreprise s'attaque de manière proactive à la résistance aux antimicrobiens (RAM) en améliorant le diagnostic des patients et en réduisant l'utilisation d'antibiotiques à large spectre, tout en soutenant la sécurité sanitaire mondiale par le biais d'un programme de surveillance de la résistance aux antimicrobiens. Conscients des risques commerciaux potentiels, ils exploitent les diagnostics comme des opportunités dans la gestion de la RAM. Elle veille également à ce que les fabricants partenaires respectent des normes environnementales strictes afin de lutter contre les effluents antimicrobiens. En ce qui concerne les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, elle a soumis des objectifs à l'initiative Science Based Targets, y compris de nouveaux objectifs à court terme (2029 et 2045) de zéro émission nette, même si certaines émissions de la chaîne d'approvisionnement devront être compensées. Elle prévoit d'établir des rapports conformes au groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou TCFD) à partir de 2025 et considère les défis sanitaires liés au climat, tels que le paludisme, comme des opportunités commerciales. En termes d'accès et d'équité en matière de santé, elle s'attaque aux limites mises en évidence par ses performances au sein de l'indice Access to Medicine (ATM), en particulier en ce qui concerne l'accès aux diagnostics pour les marchés émergents. Elle fait également progresser la diversité des essais cliniques, en réponse aux orientations de la FDA. Les prochaines étapes consisteront à plaider en faveur de la communication d'informations ESG plus complètes afin de mieux refléter leurs efforts continus dans ces domaines.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	157
Droits de l'homme	62
Gouvernance d'entreprise	78
Capital naturel et biodiversité	41
Gestion du capital humain	28
Diversité et inclusion	21

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,33	Luxembourg
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	3,03	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Oct 2024	Quasi-liquidités	2,96	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,89	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 18 Jul 2024	Quasi-liquidités	2,75	États-Unis
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,68	États-Unis
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,44	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,29	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,27	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 31 Mar 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,04	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Quasi-liquidités	1,89	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,79	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Quasi-liquidités	1,59	États-Unis
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Placements collectifs	1,56	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

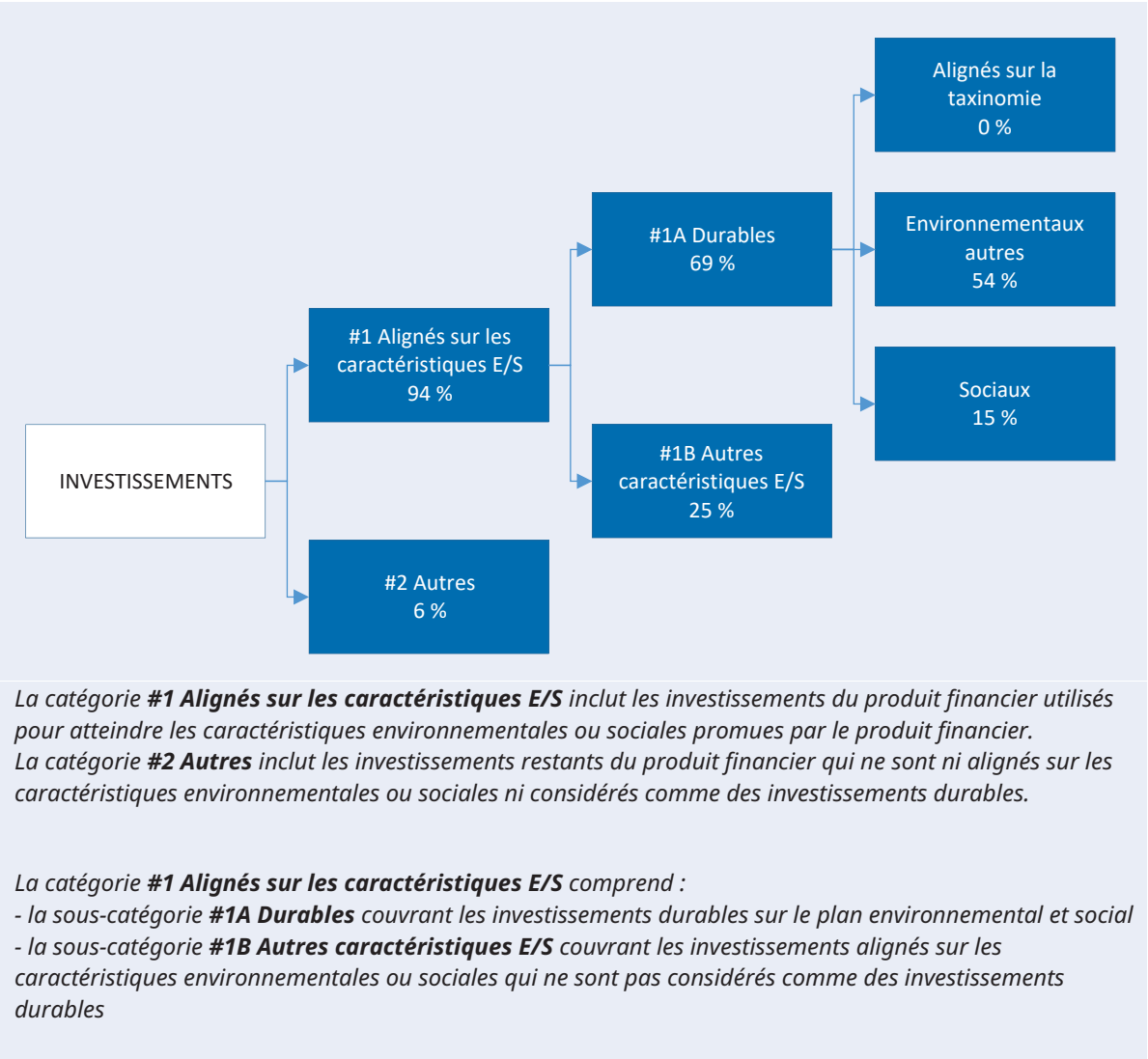
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 54 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	3,32
Industrie	Santé	3,13
Industrie	Médias et divertissement	2,43
Industrie	Télécommunications	1,78
Industrie	Biens de consommation	1,75
Industrie	Immobilier	1,70
Industrie	Technologie et électronique	1,63
Industrie	Commerce de détail	1,44
Industrie	Énergie intégrée	1,19

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Automobile	1,15
Industrie	Industrie de base	1,15
Industrie	Distribution de gaz	1,14
Industrie	Loisirs	1,07
Industrie	Transport	0,90
Industrie	Services	0,85
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,59
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,21
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,20
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,15
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	23,24
Financier	Banques	8,04
Financier	Services financiers	3,15
Financier	Assurance	1,54
Financier	Immobilier	0,02
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,09
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,36
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,16
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semiconducteurs	1,74
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,88
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,57
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,36
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,30
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,14
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,09
Espèces	Espèces	1,42
Espèces	Marge de liquidités	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,20
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,11
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,04
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,01
Santé	Équipements et services de santé	0,52
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,40
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,26
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,24
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,78

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,29
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,26
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,05
Matériaux	Matériaux	0,35
Matériaux	Gaz industriels	0,07
Titrisé	Adossé à des actifs	0,12
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,11
Services de communication	Services de télécommunication	0,07
Services de communication	Médias et divertissement	0,05
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

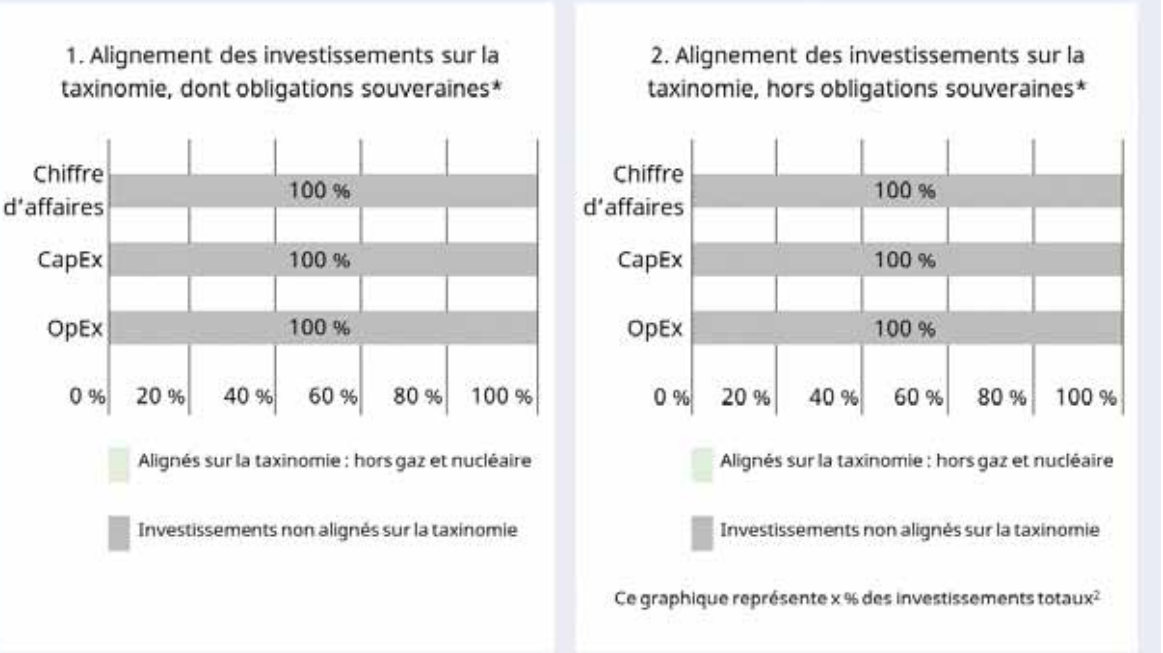
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

XX

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 15 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identifiant d'entité juridique : 5493002E4JUCFUL6QF10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- l'éducation ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	71
Août 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,2	-1,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	7,9	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-2,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; - appliquée aux expositions courtes et longues.
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; - appliquées aux Investissements durables.
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : (principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées aux stratégies sous-jacentes concernées.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Les exemples de principales incidences négatives prises en compte par cette approche comprennent la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	107
Gouvernance d'entreprise	52
Droits de l'homme	49
Capital naturel et biodiversité	22
Gestion du capital humain	19
Diversité et inclusion	15

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'un conglomérat technologique multinational américain. L'engagement a porté sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance, avec un accent particulier sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement en faveur du climat et de la réduction des émissions, tout en reconnaissant les défis à relever pour y parvenir, notamment en ce qui concerne la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'impact carbone de la construction des centres de données. Les efforts déployés pour plaider en faveur d'une modification de la politique énergétique et pour améliorer les capacités en matière d'énergies renouvelables ont également été abordés. Sur le thème de l'IA responsable, les représentants ont discuté des mesures de sécurité, des processus d'examen des produits et de la conformité réglementaire. Ils ont également souligné les efforts de l'entreprise pour s'assurer que ses produits répondent aux normes de l'IA responsable, avec des processus spécifiques en place pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes. En outre, ils ont indiqué que des outils sont utilisés pour identifier les risques potentiels dans leurs produits d'IA.

En outre, un autre engagement a été pris auprès d'une multinationale suisse en portefeuille du secteur de la santé. Nous avons obtenu des informations précieuses sur l'approche adoptée par l'entreprise pour relever plusieurs défis majeurs en matière de durabilité. L'entreprise s'attaque de manière proactive à la résistance aux antimicrobiens (RAM) en améliorant le diagnostic des patients et en réduisant l'utilisation d'antibiotiques à large spectre, tout en soutenant la sécurité sanitaire mondiale par le biais d'un programme de surveillance de la résistance aux antimicrobiens. Consciente des risques commerciaux potentiels, l'entreprise exploite les diagnostics comme des opportunités dans le cadre de la gestion de la RAM. Elle veille également à ce que les fabricants partenaires respectent des normes environnementales strictes afin de lutter contre les effluents antimicrobiens. En ce qui concerne les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, elle a soumis des objectifs à l'initiative Science Based Targets, y compris de nouveaux objectifs à court terme (2029 et 2045) de zéro émission nette, même si certaines émissions de la chaîne d'approvisionnement devront être

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

compensées. Elle prévoit d'établir des rapports conformes au groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou TCFD) à partir de 2025 et considère les défis sanitaires liés au climat, tels que le paludisme, comme des opportunités commerciales. En termes d'accès et d'équité en matière de santé, elle s'attaque aux limites mises en évidence par ses performances au sein de l'indice Access to Medicine (ATM), en particulier en ce qui concerne l'accès aux diagnostics pour les marchés émergents. Elle fait également progresser la diversité des essais cliniques, en réponse aux orientations de la FDA. Les prochaines étapes consisteront à plaider en faveur de la communication d'informations ESG plus complètes afin de mieux refléter leurs efforts continus dans ces domaines.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF US LARGE CAP I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,68	États-Unis
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Dette souveraine (Marchés développés)	2,94	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Mar 2025	Quasi-liquidités	2,67	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	2,51	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 06/02/2025 SERIES BI	Quasi-liquidités	2,09	Mexique
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	2,00	États-Unis
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	1,91	Royaume-Uni
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 25 Nov 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	1,83	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 13 Sep 2024	Quasi-liquidités	1,83	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2025	Quasi-liquidités	1,79	Italie
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranational	1,65	Supranationales
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 07 Feb 2025	Quasi-liquidités	1,54	Espagne
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 31 Mar 2025	Quasi-liquidités	1,43	Royaume-Uni
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Aug 2024	Quasi-liquidités	1,34	Espagne
UK TSY 0 1/4% 2031 SR REGS .25% 31 Jul 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	1,34	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

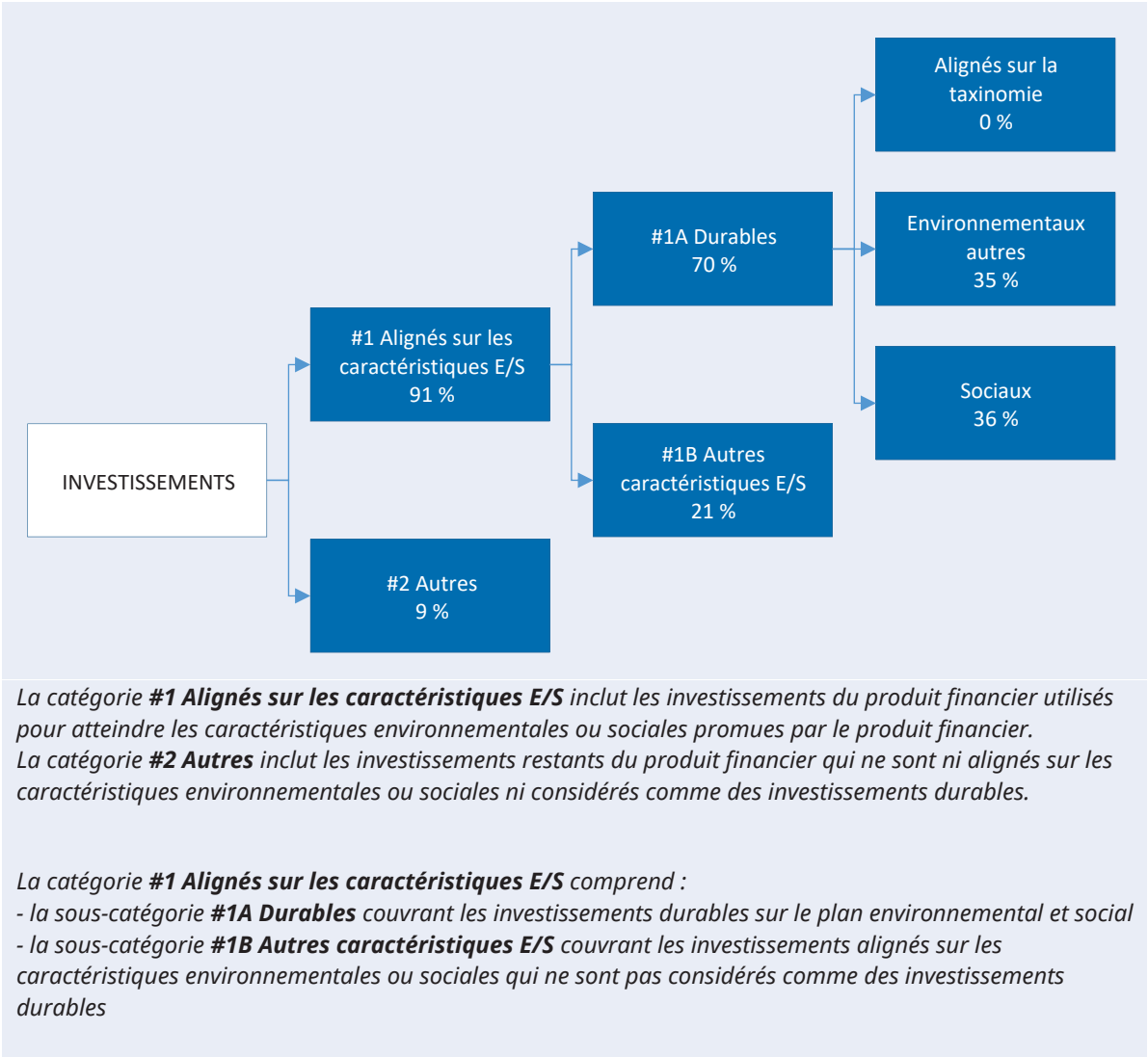
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,87
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semiconducteurs	4,95
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,57
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	15,78
Financier	Banques	8,72
Financier	Services financiers	3,97
Financier	Assurance	1,51
Financier	Immobilier	0,03
Industrie	Biens d'équipement	6,43
Industrie	Santé	2,48
Industrie	Télécommunications	1,05
Industrie	Immobilier	0,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,63
Industrie	Services	0,49
Industrie	Automobile	0,30
Industrie	Transport	0,25
Industrie	Loisirs	0,23
Industrie	Technologie et électronique	0,22
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,99
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,12
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	7,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,48
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,90
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,70
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,58
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,03
Espèces	Espèces	3,17
Espèces	Marge de liquidités	1,75
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,87
Santé	Équipements et services de santé	1,78

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,04
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,81
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,40
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,18
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,83
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,65
Supranational	Supranational	1,65
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	1,11
Matériaux	Matériaux	0,75
Matériaux	Gaz industriels	0,13
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,33
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,15
Titrisé	Adossé à des actifs	0,39
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	0,36
Services de communication	Services de télécommunication	0,12
Services de communication	Médias et divertissement	0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,24

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

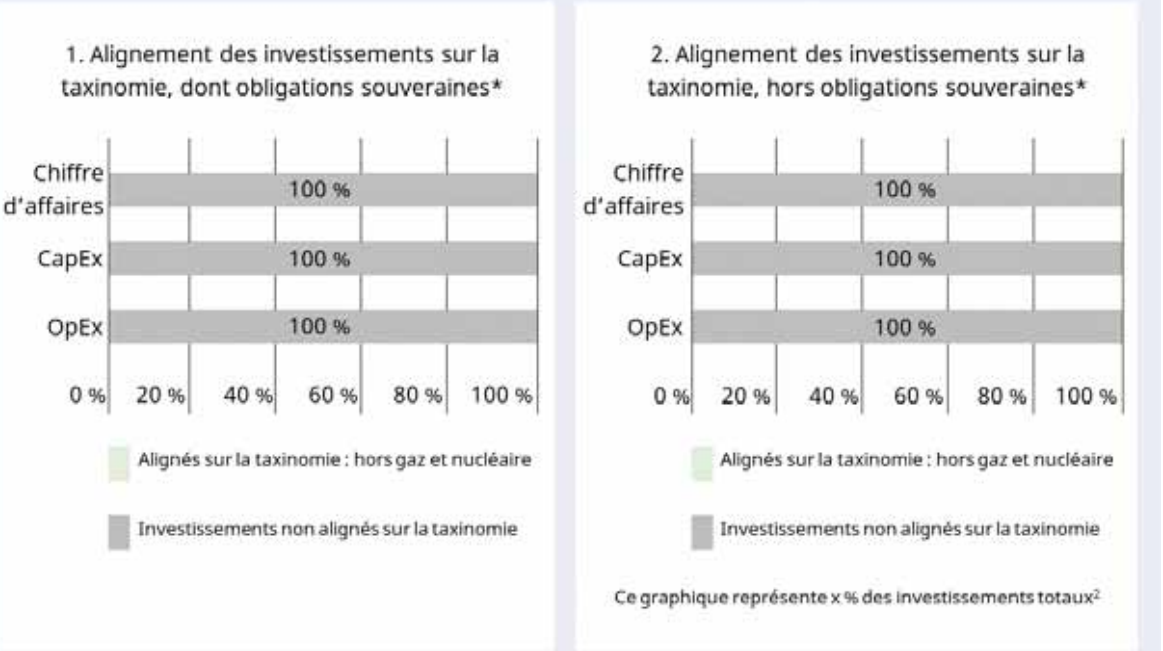
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 549300LDFN23PNRCYH21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- la contraception ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	66
Janv. 2023 - Déc. 2023	56
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,0	-2,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,8	-4,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,4	-4,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ; – appliquée aux expositions courtes et longues
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; – appliquées aux Investissements durables
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders. Parmi les exemples de principales incidences négatives pris en compte par cette approche, mentionnons la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone), la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès d'une grande entreprise technologique, en mettant l'accent sur la durabilité environnementale et la responsabilité en matière d'intelligence artificielle (IA). Les représentants de la société ont souligné leur engagement à réduire l'impact sur le climat et les émissions, reconnaissant les défis posés par la consommation d'énergie dans les bâtiments et l'empreinte carbone de la construction des centres de données. Ils ont également évoqué leur mobilisation en faveur d'une modification de la politique énergétique et leurs efforts pour renforcer les capacités en matière d'énergies renouvelables. En ce qui concerne l'IA responsable, les représentants ont mis l'accent sur les mesures de sécurité, les processus d'examen des produits et la conformité réglementaire, afin de garantir que leurs produits répondent aux normes d'IA responsable. Des processus spécifiques pour les cas d'utilisation sensibles et des contrats rigoureux pour les entreprises clientes ont également été mentionnés, ainsi que des outils permettant d'identifier les risques potentiels dans les produits d'IA. En outre, nous nous sommes engagés auprès d'une multinationale espagnole du secteur de la mode pour étudier son approche de la Résilience juste et du soutien aux travailleurs de la chaîne d'approvisionnement confrontés aux risques climatiques physiques et aux questions de droits de l'homme qui y sont associées. Si les informations communiquées par l'entreprise indiquent qu'elle est consciente de la nécessité de faire preuve de résilience, elle n'en est encore qu'aux premiers stades de la compréhension des risques physiques qui pèsent sur les fournisseurs et de leur impact sur les personnes. L'approvisionnement local de l'entreprise peut réduire l'exposition aux centres de confection de vêtements d'Asie du Sud-Est, mais la manière dont elle évalue les risques au niveau des fournisseurs demeure nébuleuse. L'entreprise n'intègre pas encore pleinement les mesures d'adaptation aux droits de l'homme conformément aux principes de la Résilience juste, s'appuyant plutôt sur le respect de la législation locale. L'entreprise collabore avec les syndicats afin d'identifier les enjeux clés pour les travailleurs et prévoit de publier des informations approfondies sur l'évaluation des risques physiques et la valeur exposée au risque dans ses prochains rapports. Bien qu'il n'y ait pas eu d'exemples concrets, il semble que l'entreprise commence à s'attaquer à ces problèmes, et les engagements futurs pourront aider à partager les meilleures pratiques afin de soutenir ses progrès.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	105
Gouvernance d'entreprise	54
Droits de l'homme	51
Capital naturel et biodiversité	36
Gestion du capital humain	19
Diversité et inclusion	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Placements collectifs	5,41	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,47	Luxembourg
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Placements collectifs	1,46	Luxembourg
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Financier	1,46	Namibie
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,42	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,35	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,28	États-Unis
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Financier	1,06	France
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jul 2024	Quasi-liquidités	1,05	Belgique
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Financier	0,98	France
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financier	0,88	France
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	0,86	États-Unis
FAURECIA SE REGS 3.75% 15 Jun 2028	Industrie	0,76	France
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SR REGS .75% 09 Aug 2027	Financier	0,76	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

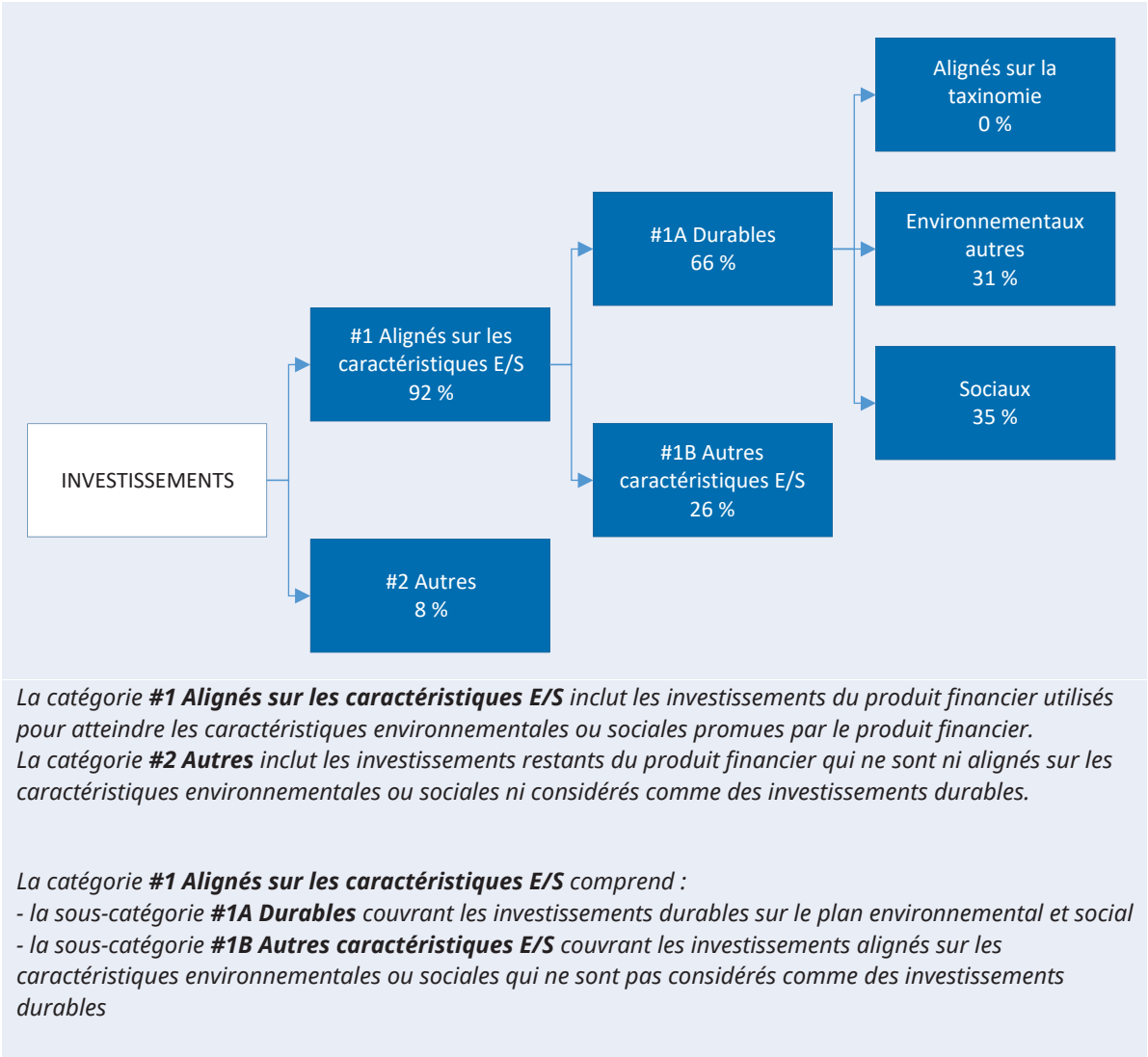
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	5,75
Industrie	Santé	4,74
Industrie	Télécommunications	4,66
Industrie	Automobile	4,17
Industrie	Transport	3,30
Industrie	Services	3,24
Industrie	Immobilier	2,31
Industrie	Technologie et électronique	1,37
Industrie	Industrie de base	1,18
Industrie	Commerce de détail	0,94
Industrie	Biens de consommation	0,71
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,52
Industrie	Médias et divertissement	0,44
Industrie	Loisirs	0,11
Financier	Banques	14,13
Financier	Services financiers	4,16
Financier	Assurance	2,72
Financier	Immobilier	0,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,38
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semiconducteurs	3,37
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,61
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,34
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,16
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,15
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0,35

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,94
Santé	Équipements et services de santé	1,07
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,55
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,55
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,23
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,09
Espèces	Espèces	1,86
Espèces	Marge de liquidités	0,55
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,75
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,44
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,16
Matériaux	Matériaux	1,62
Matériaux	Gaz industriels	0,15
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	1,36
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,05
Services de communication	Services de télécommunication	0,59
Services de communication	Médias et divertissement	0,08
Dérivés sur actions	Dérivés sur actions	0,47
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

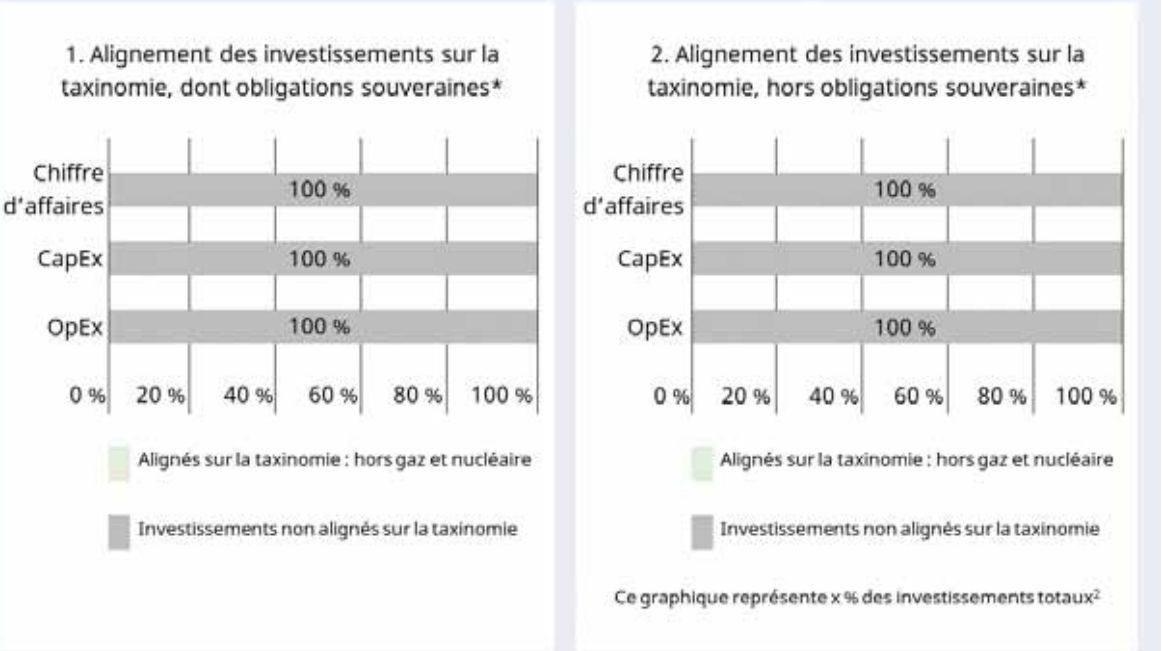
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identifiant d'entité juridique : TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre certaines principales incidences négatives en tant que

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de GES, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que les principales incidences négatives n° 12, 13 et 16 relatives aux questions sociales, ont été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement dans les pays suivants : Argentine, Brésil, Colombie, Chili, Inde, Bahreïn, Égypte, Pologne, Roumanie, Afrique du Sud et Turquie.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a principalement utilisé l'outil exclusif de Schroders et les données provenant de fournisseurs externes afin d'identifier, d'évaluer et d'assurer le suivi des sujets environnementaux couverts par les actions d'engagement. Au cours de la période de référence, les engagements actifs auprès d'émetteurs souverains des marchés émergents ont notamment concerné les Bahamas, la Colombie, le Mexique, l'Uruguay, la Hongrie, le Bahreïn, la Chine, l'Indonésie, la Malaisie et les Philippines.

Ces actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et étaient alignées sur les principales incidences négatives environnementales n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de gaz à effet de serre, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que la principale incidence négative n° 16 (capital humain) figurant dans le Tableau 3. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Capital naturel et biodiversité	4
Gouvernance d'entreprise	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	3,45	Inde
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,93	Mexique
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN 10% 01 Jan 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	2,83	Brésil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	2,53	Mexique
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	2,38	Afrique du Sud
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Dettes souveraines des marchés émergents	2,12	Indonésie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jun 2024	Quasi-liquidités	2,06	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Quasi-liquidités	1,92	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	1,86	Brésil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dettes souveraines des marchés émergents	1,83	Afrique du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	1,74	Afrique du Sud
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 28/A 6.75% 22 Oct 2028	Dettes souveraines des marchés émergents	1,73	Hongrie
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 13.25% 09 Feb 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	1,70	Colombie
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Dettes souveraines des marchés émergents	1,56	Inde
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Jun 2024	Quasi-liquidités	1,55	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

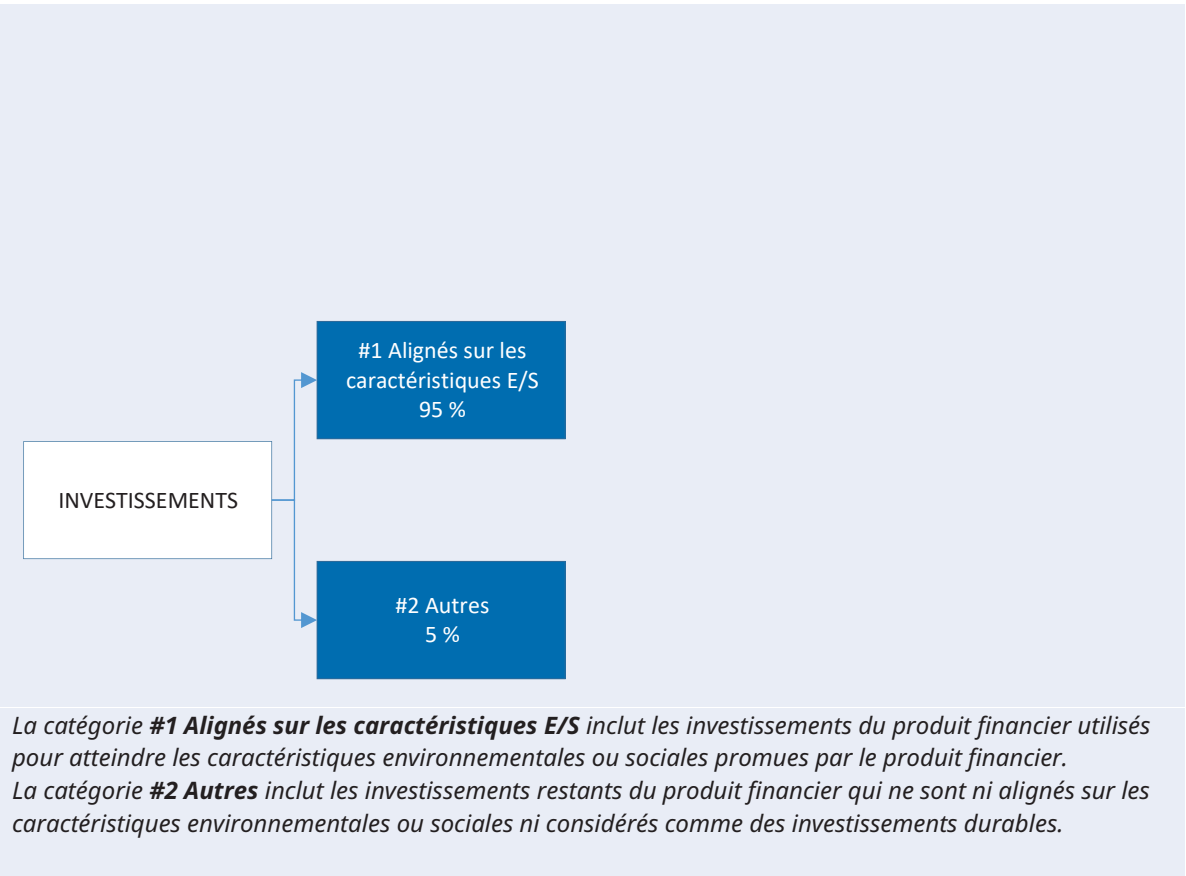
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines	Dettes souveraines des marchés émergents	49,79
Dettes souveraines des marchés émergents	Bons du Trésor	1,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	19,32
Dettes souveraines étrangères	Dettes souveraines étrangères	16,56
Industrie	Industrie de base	1,76
Industrie	Transport	1,06
Industrie	Énergie intégrée	0,49
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,32
Industrie	Technologie et électronique	0,29
Industrie	Loisirs	0,22
Industrie	Télécommunications	0,20
Industrie	Commerce de détail	0,15
Industrie	Services	0,15
Industrie	Immobilier	0,11
Industrie	Biens de consommation	0,10
Industrie	Médias et divertissement	0,05
Espèces	Espèces	2,64
Espèces	Marge de liquidités	0,50
Supranational	Supranational	1,68
Dettes souveraines (Marchés développés)	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,12
Agence	Agence	0,95
Agence	Services financiers	0,09
Financier	Banques	0,62
Financier	Services financiers	0,05
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,13
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,12
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,10
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,12
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

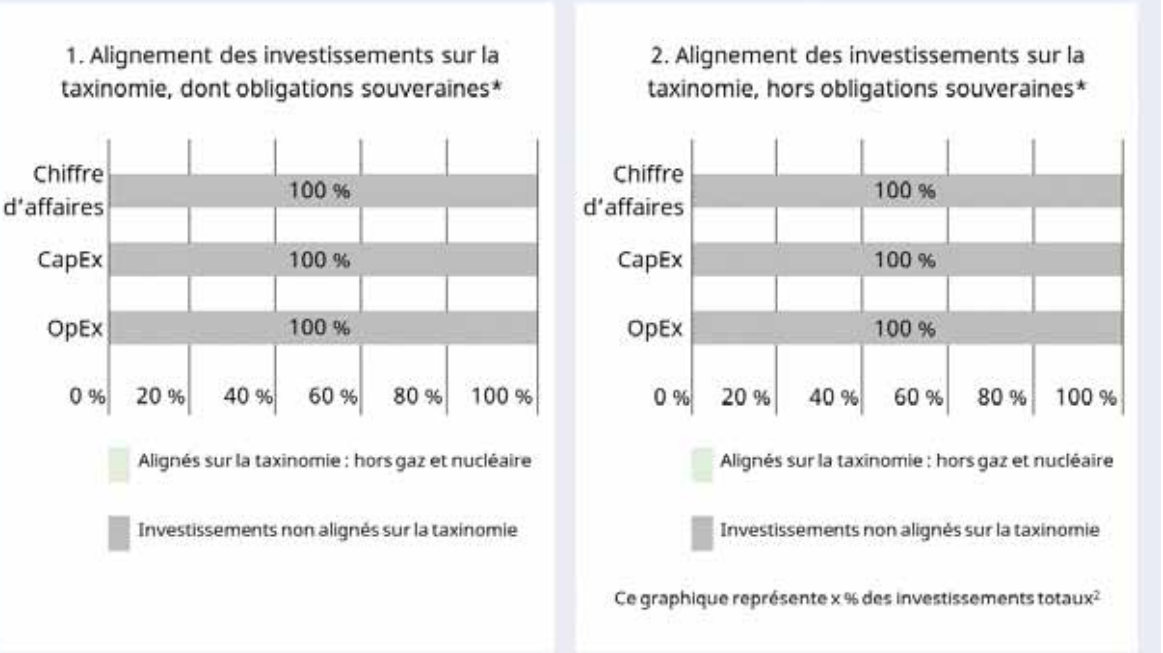
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Identifiant d'entité juridique : 549300GRJ5K0KUG41F58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	59
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,3	S.O.*

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

* Le 21 septembre 2023, le Compartiment s'est engagé à conserver un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Par conséquent, aucun chiffre de référence pour 2022 n'est indiqué et le chiffre pour 2023 est une moyenne pondérée des quatre derniers mois de l'année.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

- Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :
- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
 - la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
 - les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	33
Gouvernance d’entreprise	20
Droits de l’homme	9
Capital naturel et biodiversité	8
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs Pays	
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Nov 2024	Quasi-liquidités	2,31	France
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,15	Luxembourg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 23 May 2024	Quasi-liquidités	1,11	France
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,10	Espagne
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	1,09	Hongrie
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Industrie	1,08	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,00	Allemagne
BARCLAYS PLC SR REGS 3.849% 08 May 2028	Financier	0,99	Royaume-Uni
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,87	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,86	Suède
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5,875% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,81	France
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 3.398% 10 Jun 2027	Financier	0,81	Canada
A1 TOWERS HOLDING GMBH SR REGS 5.25% 13 Jul 2028	Industrie	0,78	Autriche
ALIAxis FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industrie	0,78	Belgique
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 3.478% 19 Aug 2027	Industrie	0,77	Allemagne

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

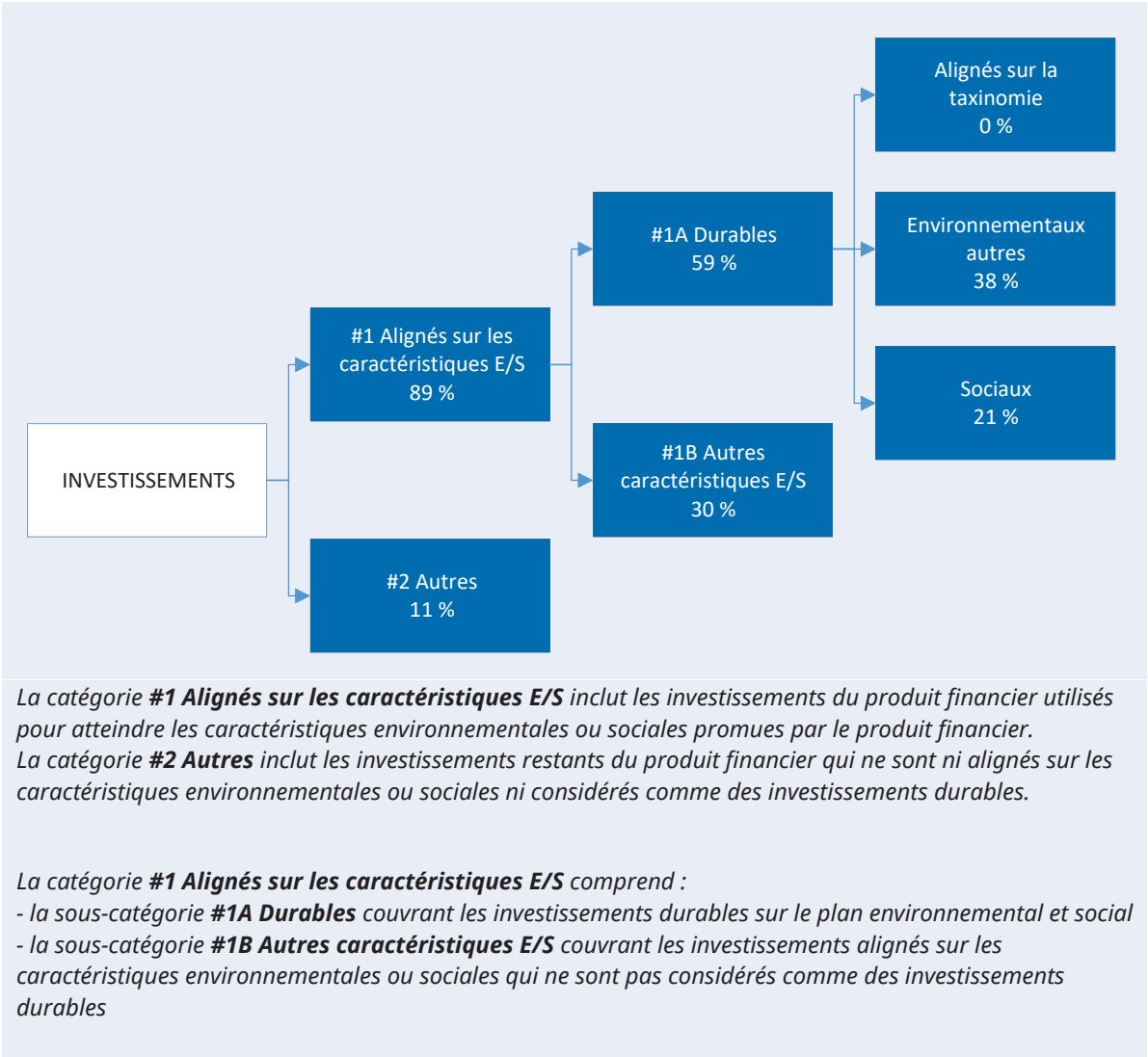
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,03
Industrie	Transport	5,41
Industrie	Santé	4,39
Industrie	Industrie de base	3,57
Industrie	Automobile	3,28
Industrie	Médias et divertissement	3,12
Industrie	Services	3,04
Industrie	Biens d'équipement	3,00
Industrie	Commerce de détail	2,17
Industrie	Télécommunications	2,13
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,09
Industrie	Technologie et électronique	1,16
Industrie	Loisirs	1,14
Industrie	Biens de consommation	0,80
Industrie	Énergie intégrée	0,76
Industrie	Distribution de gaz	0,10
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,09
Financier	Banques	24,50
Financier	Services financiers	9,35
Financier	Assurance	4,00
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,85
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,65
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,55
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,09
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,55
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	2,63
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	2,11
Espèces	Espèces	1,02
Espèces	Marge de liquidités	-0,22
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,73
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,07
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,08
Titrisé	Adossé à des actifs	0,16
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,02

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

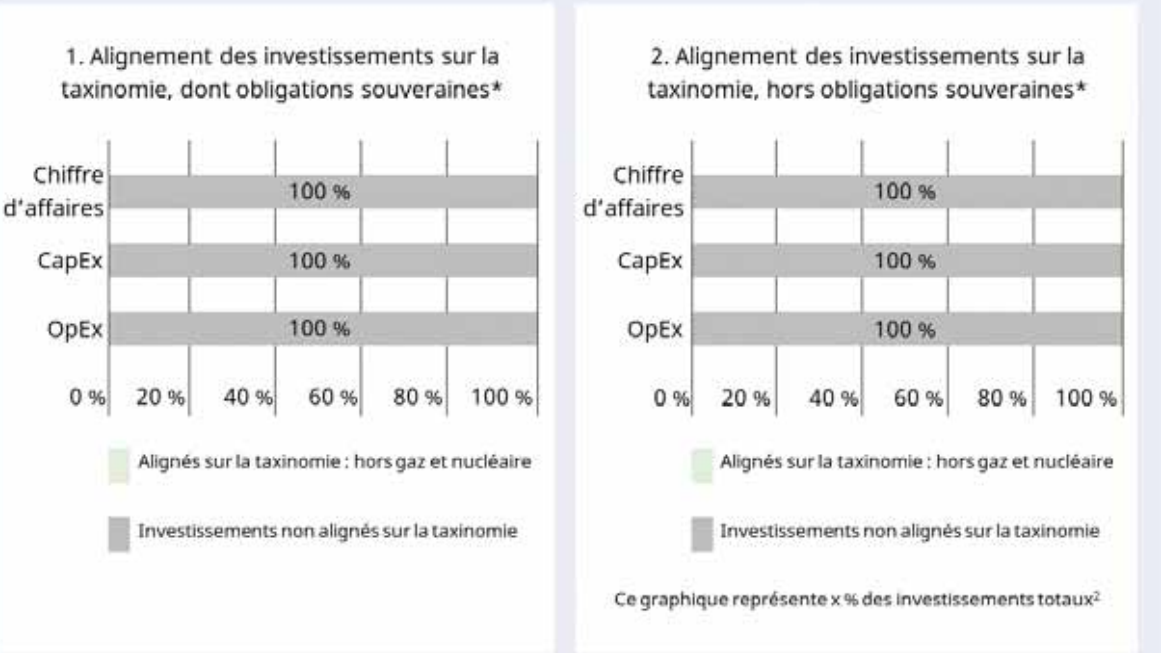
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : 549300FIRE2DG9WO1K16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente les investissements durables par rapport à l'exposition longue du Compartiment au cours de la période de référence. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables.

À titre d'information, le pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment au cours de la période de référence s'élevait à 28 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables, au cours de la période considérée. L'exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 17,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- l'assainissement ;
- le tabac.

Le tabac représente un coût sociétal (et a donc été noté négativement). Il a cependant contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment, car il représente des positions courtes, et les positions courtes avec des scores négatifs contribuent de manière positive au score de durabilité global du Compartiment.

Le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 57 % de son exposition longue dans des investissements durables (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) au cours de la période considérée, sur la base des données de fin de trimestre.

Pour plus de contexte, au cours de la période considérée et sur la base des données de fin de trimestre, le Gestionnaire d'investissement a investi 28 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Cela correspond au pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment (brute)	% de l'exposition du Compartiment (longue)
Janv. 2024 - Déc. 2024	28	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	31	65
Août 2022 - Déc. 2022	31	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	17,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	20,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	34,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Les exclusions à l'échelle des sociétés ont également été appliquées aux expositions longues dans les sociétés tirant plus de 20 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les positions longues à dénomination unique dans des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu de son exposition longue les positions longues à dénomination unique dans les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment la gouvernance, l'allocation du capital et la consommation d'eau auprès des sociétés minières, ainsi que le climat et la neutralité carbone auprès des sociétés de construction et d'immobilier. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 8 (rejets dans l'eau), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	3
Droits de l'homme	2
Capital naturel et biodiversité	1
Gouvernance d'entreprise	1

Les engagements indiqués peuvent inclure des engagements affectés à des positions courtes, à des liquidités, à des produits dérivés, à des organismes de placement collectif, à des titres de créance et à des mises en pension détenus par le Compartiment.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
SMITH AND NEPHEW PLC	Santé	3,42	Royaume-Uni
HISCOX LTD	Finances	3,35	Royaume-Uni
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	3,25	Pays-Bas
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	3,14	Afrique du Sud
FUTURE PLC	Services de communication	3,12	Royaume-Uni
HEINEKEN NV	Biens de consommation de base	3,06	Pays-Bas
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	2,97	Royaume-Uni
ENTAIN PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,73	Royaume-Uni
NEXT PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,68	Royaume-Uni
KNORR BREMSE AG	Industrie	2,66	Allemagne
VEOLIA ENVIRON. SA	Services aux collectivités	2,66	France
TESCO PLC	Biens de consommation de base	2,55	Royaume-Uni
ASHMORE GROUP PLC	Finances	2,53	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC	Immobilier	2,51	Royaume-Uni
SODEXO SA	Biens de consommation discrétionnaire	2,36	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers de contrats de différence CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

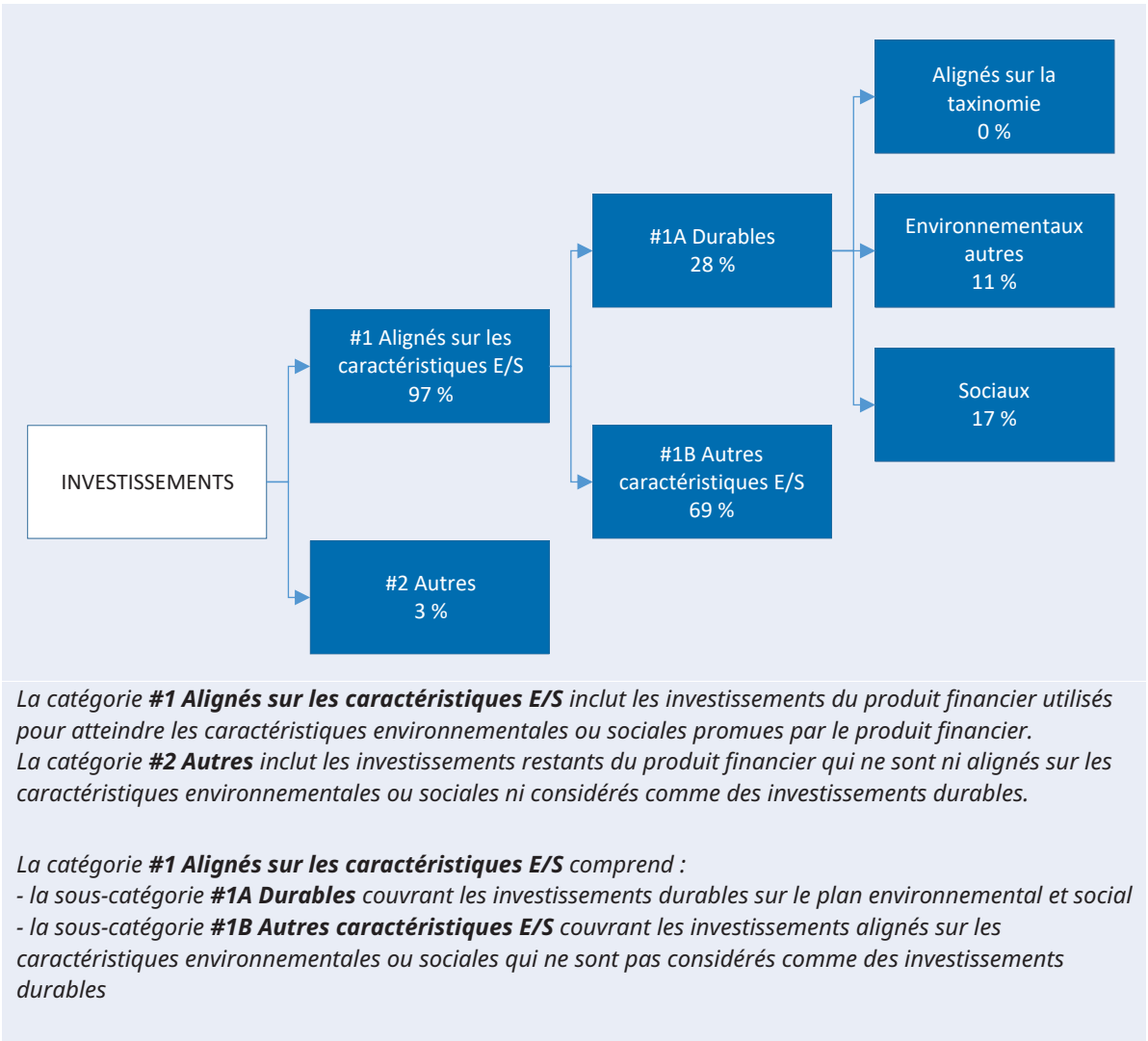
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schrodgers sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le Compartiment a investi 28 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 57 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schrodgers. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schrodgers par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ». L'exposition brute et l'exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités.

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schrodgers en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 57 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	2,3	4,6
Services de communication	Services de télécommunication	2,5	4,0
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	-1,9	1,9
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,2	8,2
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,1	9,9
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	8,4	13,1
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	-2,6	7,7
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-1,5	19,0
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,7	4,3
Finances	Banques	-5,8	10,3
Finances	Services financiers	-13,3	18,4
Finances	Assurance	2,9	7,4
Santé	Équipements et services de santé	2,0	4,8
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,7	7,3
Industrie	Biens d'équipement	-0,5	21,5
Industrie	Services commerciaux et professionnels	-0,4	5,2
Industrie	Transport	-4,3	6,9
Technologies de l'information	Logiciels et services	-3,2	3,2
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,2	3,5
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-0,8	0,8
Matériaux	Matériaux	-4,0	11,7
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,6	6,6
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	-0,4	0,4
Services aux collectivités	Services aux collectivités	-0,1	5,4
Énergie	Énergie	-5,2	5,2

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

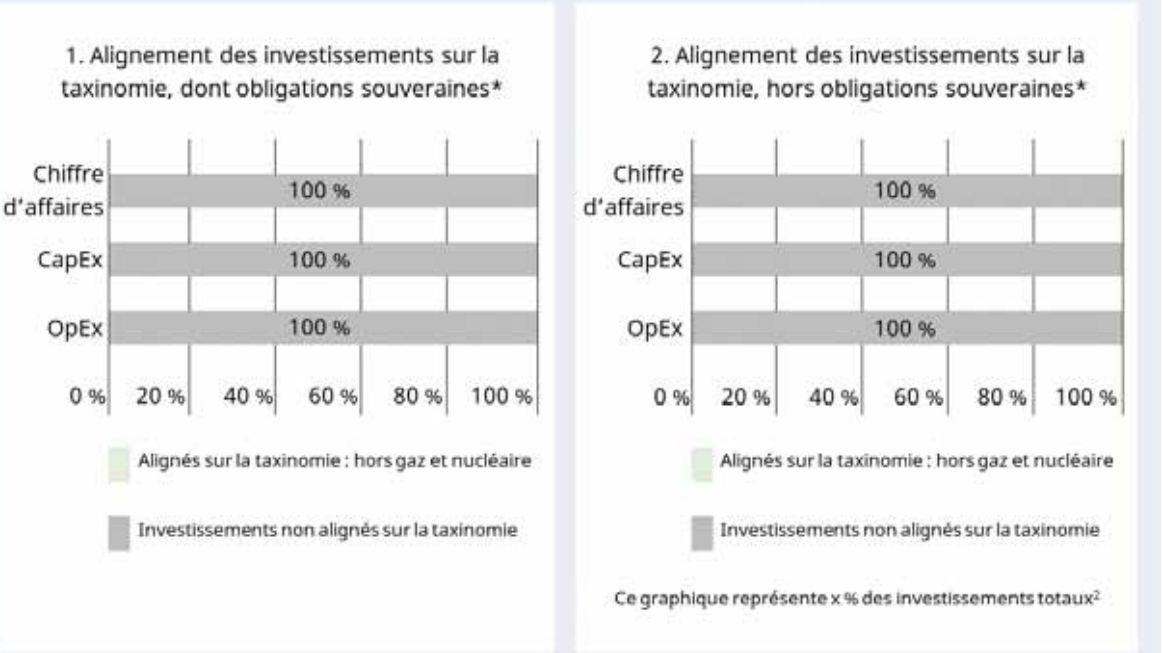
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence et sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 11 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 23 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence et sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 17 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 34 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit (positions longues à dénomination unique utilisées à des fins d'investissement uniquement) ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Bond
Identifiant d'entité juridique : 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- l'éducation ;
- la fourniture d'énergie ;
- la stabilité sociopolitique ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	73
Août 2022 - Déc. 2022	78

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,9	1,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2	1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;
- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	58
Gouvernance d'entreprise	21
Droits de l'homme	13
Capital naturel et biodiversité	12
Gestion du capital humain	5
Diversité et inclusion	5

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Placements collectifs	5,32	Luxembourg
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,02	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,62	Espagne
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR REGS 2.85% 22 Oct 2034	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,47	Belgique
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,14	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,14	Italie
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Services aux collectivités	0,96	Norvège
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Dettes souveraines étrangères	0,89	Mexique
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Dettes souveraines (Marchés développés)	0,87	Italie
EUROPEAN UNION SR REGS 3% 04 Dec 2034	Supranational	0,85	Luxembourg
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA SR REGS 3.768% 31 Aug 2027	Financier	0,84	Australie
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	0,84	Espagne
VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS SR REGS 3.25% 20 Mar 2031	Financier	0,84	Slovaquie
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Financier	0,83	Italie
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR REGS 2.5% 15 Jul 2033	Dettes souveraines (Marchés développés)	0,82	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

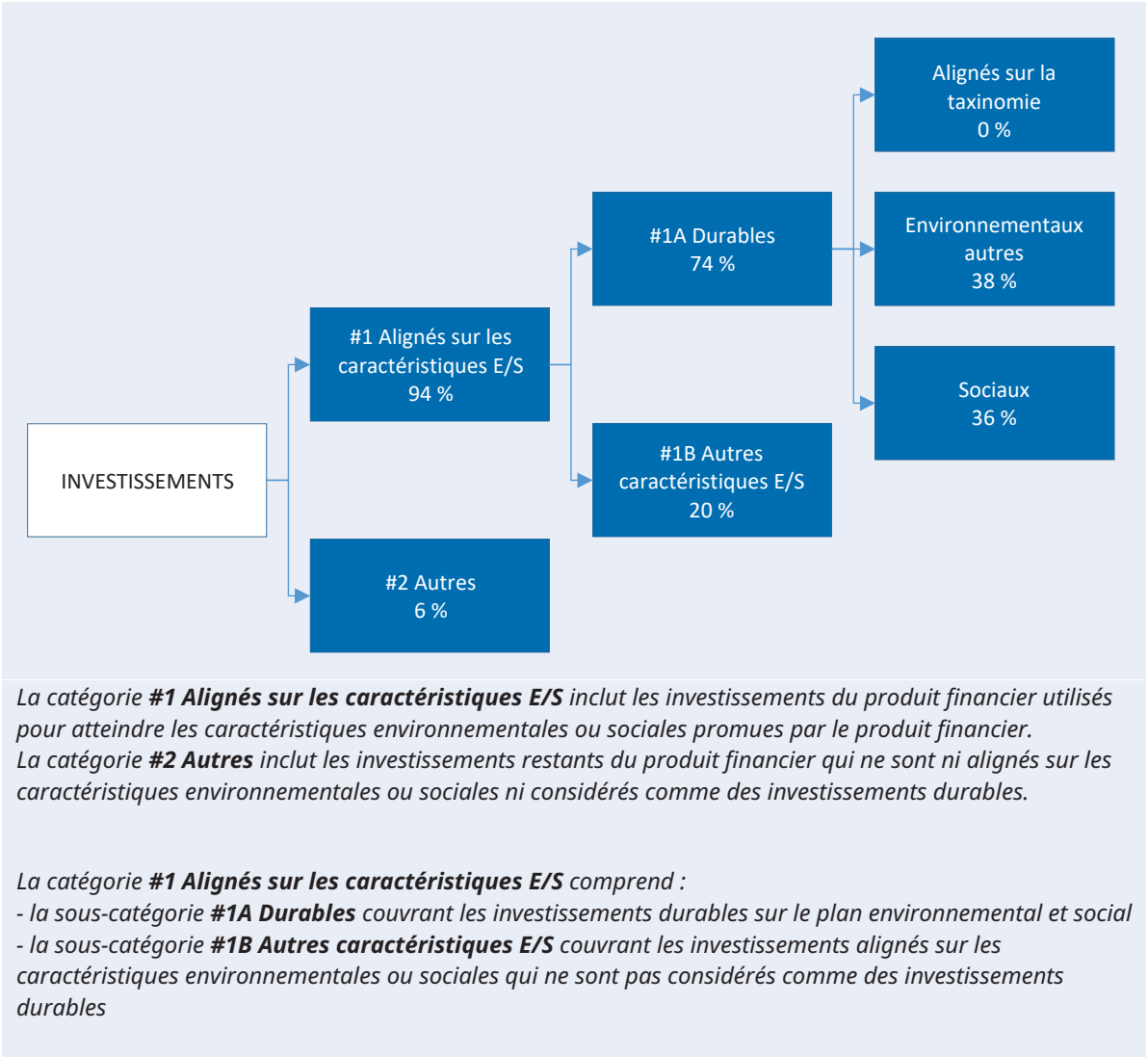
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	21,61
Financier	Services financiers	4,89
Financier	Assurance	2,16
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	27,43
Industrie	Industrie de base	2,10
Industrie	Transport	1,44
Industrie	Technologie et électronique	1,16
Industrie	Automobile	0,94
Industrie	Énergie intégrée	0,94
Industrie	Santé	0,93
Industrie	Biens de consommation	0,83
Industrie	Biens d'équipement	0,77
Industrie	Immobilier	0,74
Industrie	Services	0,61
Industrie	Médias et divertissement	0,34
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,31
Industrie	Télécommunications	0,24
Industrie	Commerce de détail	0,19
Industrie	Loisirs	0,01
Supranational	Supranational	5,56
Placements collectifs	Fonds communs de placement	5,32
Titrisé	Garantie hypothécaire	3,67
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	3,32
Agence	Agence	3,15
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	3,11
Services aux collectivités	Électricité – Production	1,68
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,37
Services aux collectivités	Électricité – Intégrée	0,26
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,06
Autorité locale	Autorité	2,63
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	1,81
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,74
Espèces	Marge de liquidités	0,69
Espèces	Espèces	-0,60
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,03

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

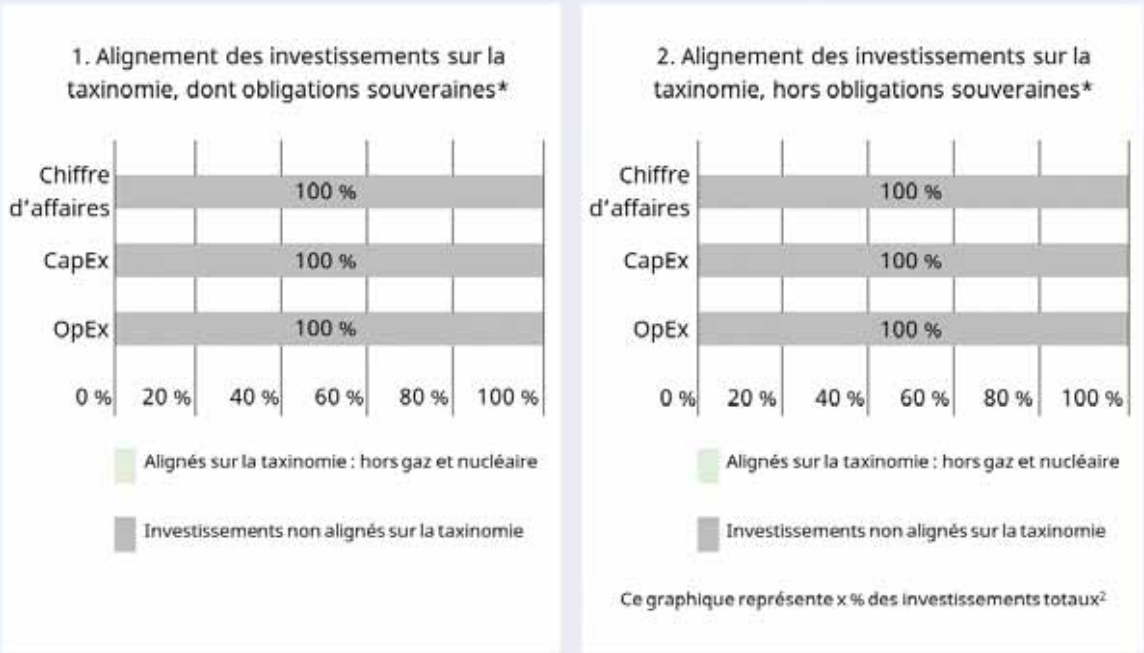
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Government Bond
Identifiant d'entité juridique : GQO6F0370CMTJBILPZ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 93 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 2,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- l'énergie propre ;
- l'éducation ;
- l'aide internationale ;
- les institutions multinationales ;
- la stabilité sociopolitique.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 93 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	93
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,4	2,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5	2,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

- Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :
- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
 - l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
 - l'aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;
 - les institutions multinationales : estimation des avantages sociétaux associés à la collaboration des pays dans le cadre d'organisations internationales qui encouragent la coopération et la résolution

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

diplomatique des problèmes mondiaux. Attribué proportionnellement aux contributions nettes d'un pays aux Nations unies ; et

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/> ;

- le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique ;

- le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable ;

- le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas de manière significative dans des obligations de sociétés. De ce fait, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins nombreuses que pour d'autres Compartiments de la gamme de Schroders. Néanmoins, les exclusions ont été formellement appliquées et couvraient les éléments suivants :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'a pas investi). Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Capital naturel et biodiversité	3
Changement climatique	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,39	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,79	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	3,40	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	3,20	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	3,02	Allemagne
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,24	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,19	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,02	Espagne
FRANCE (GOVT OF) 4% 25 Oct 2038	Dette souveraine (Marchés développés)	1,90	France
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 20 Feb 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,86	Autriche
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,85	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,81	France
BELGIUM 144A/ REGS 1% 22 Jun 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,78	Belgique
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	1,58	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

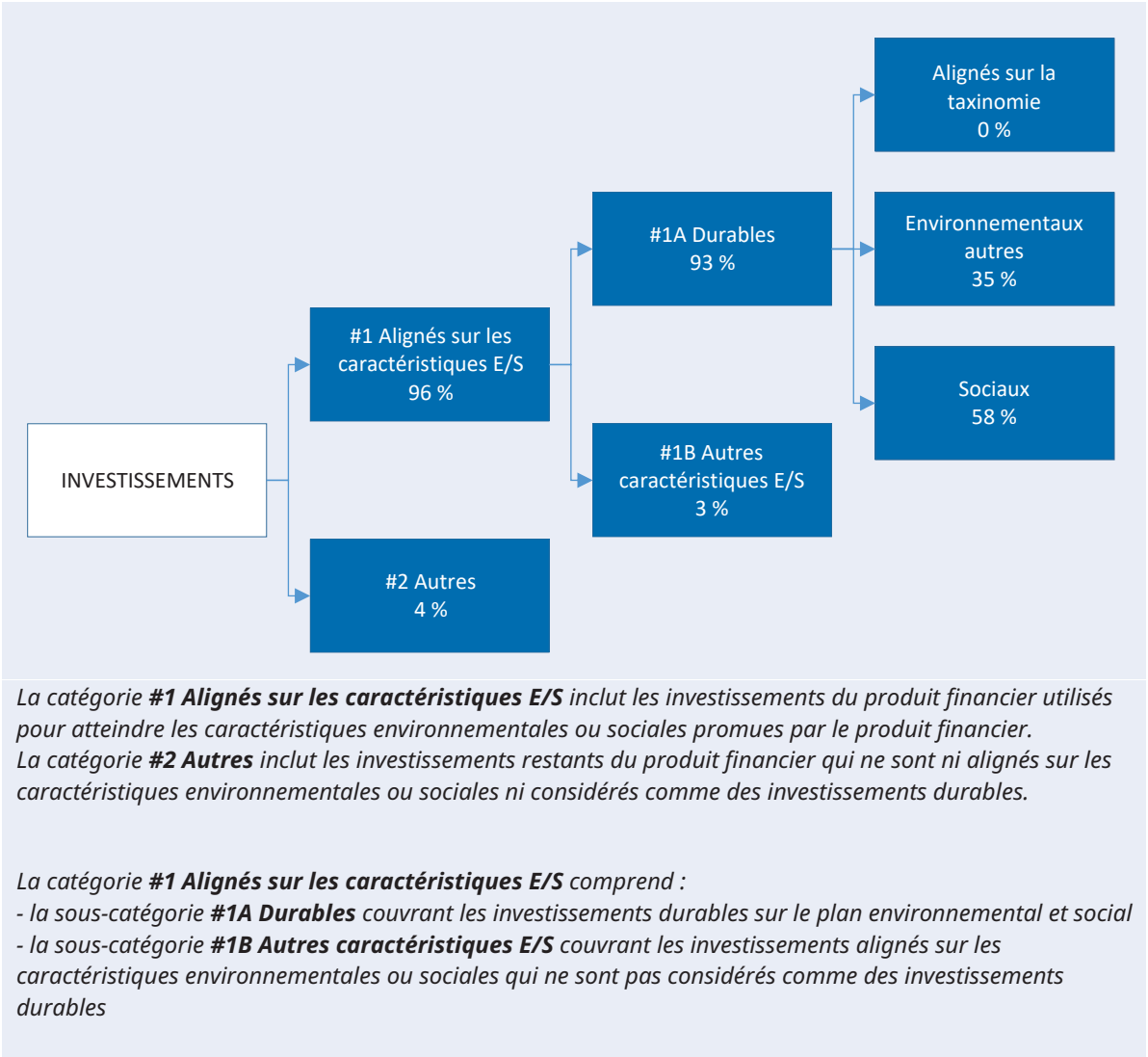
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	85,37
Financier	Banques	3,62
Financier	Services financiers	0,57
Supranational	Supranational	2,20
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	2,01
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	1,74
Espèces	Espèces	1,24
Espèces	Marge de liquidités	0,39
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,93
Autorité locale	Autorité locale	0,92
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,49
Agence	Agence	0,33
Industrie	Transport	0,19
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

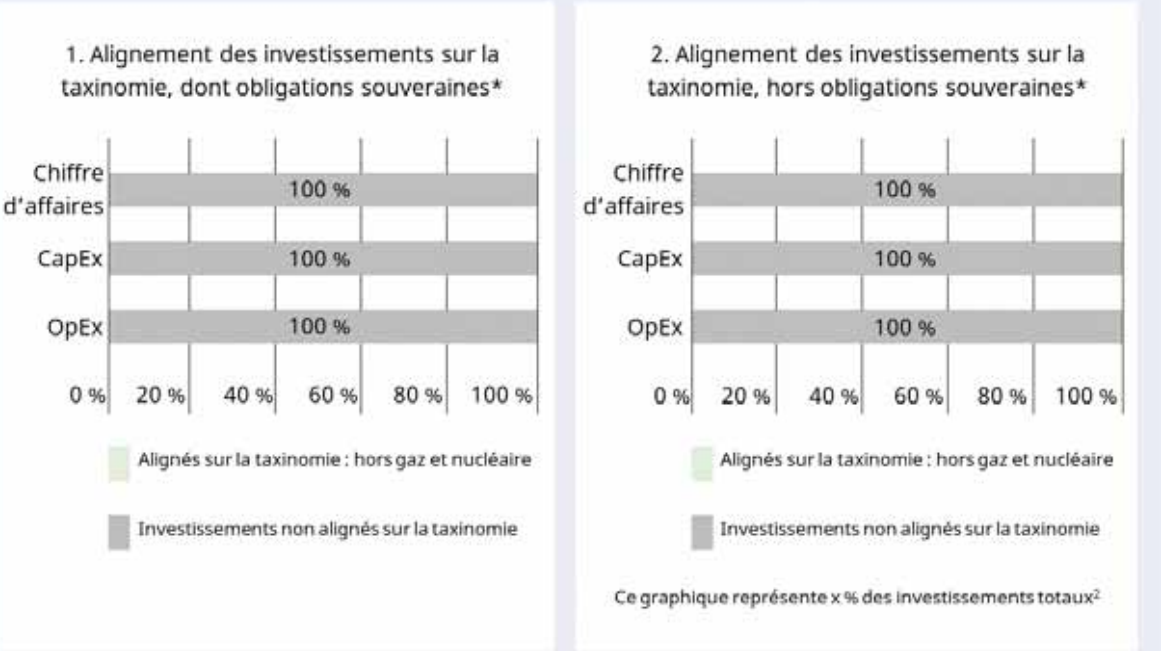
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 58 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identifiant d'entité juridique : LKIIDMHW TJNCPJTJ3M14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,8 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- l'éducation ;
- les salaires élevés ;
- l'assainissement ;
- la stabilité sociopolitique.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	66

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,4	0,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	0,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	0,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	35
Gouvernance d'entreprise	14
Droits de l'homme	5
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	7,07	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	5,12	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,07	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,37	Italie
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS 3% 25 May 2028	Agence	2,41	France
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financier	2,21	Canada
COVENTRY BLDG SOCIETY SR REGS 1% 21 Sep 2025	Financier	1,82	Royaume-Uni
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Supranational	1,80	Monde
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.765% 08 Sep 2026	Financier	1,55	Canada
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC SR REGS .01% 09 Sep 2025	Garanti par le gouvernement	1,50	Japon
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS .864% 24 Mar 2027	Financier	1,38	Canada
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Dette souveraine étrangère	1,32	Roumanie
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG SR REGS .01% 25 Aug 2026	Financier	1,29	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,12	Allemagne
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA SR REGS 0% 19 Oct 2024	Agence	1,03	Corée du Sud

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

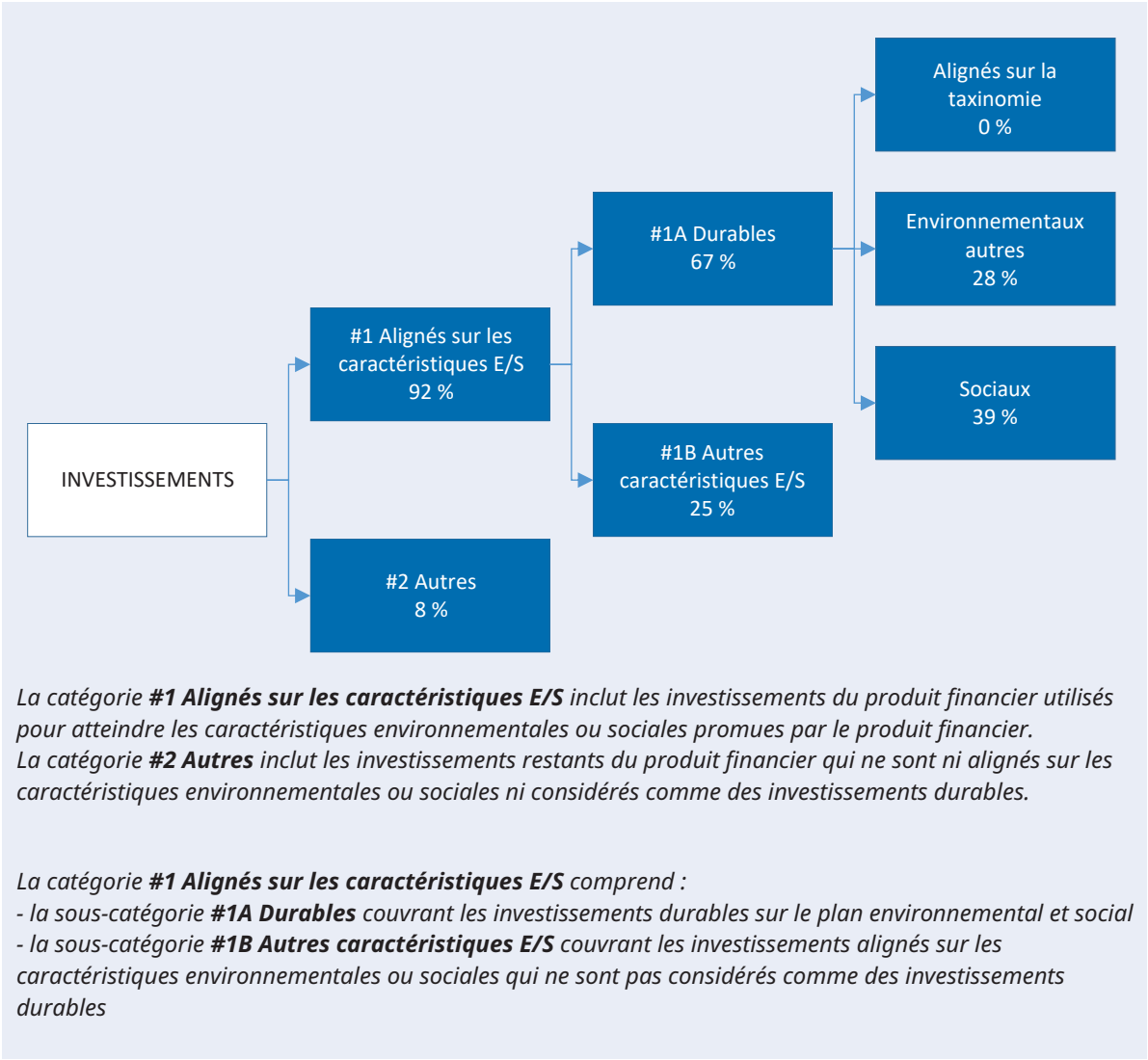
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	26,73
Financier	Services financiers	7,35
Financier	Assurance	1,34
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	23,64
Industrie	Industrie de base	3,07
Industrie	Automobile	3,06
Industrie	Technologie et électronique	2,11
Industrie	Immobilier	1,53
Industrie	Services	1,50
Industrie	Biens d'équipement	1,41
Industrie	Commerce de détail	1,30
Industrie	Transport	1,22
Industrie	Télécommunications	0,99
Industrie	Biens de consommation	0,57
Industrie	Médias et divertissement	0,52
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,48
Industrie	Loisirs	0,17
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,83
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,02
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,02
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,97
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,63
Agence	Agence	3,44
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	2,94
Supranational	Supranational	2,68
Autorité locale	Autorité locale	1,74
Espèces	Espèces	1,25
Espèces	Marge de liquidités	0,33
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	1,32
Couverts	Obligations couvertes	0,95
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,09

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

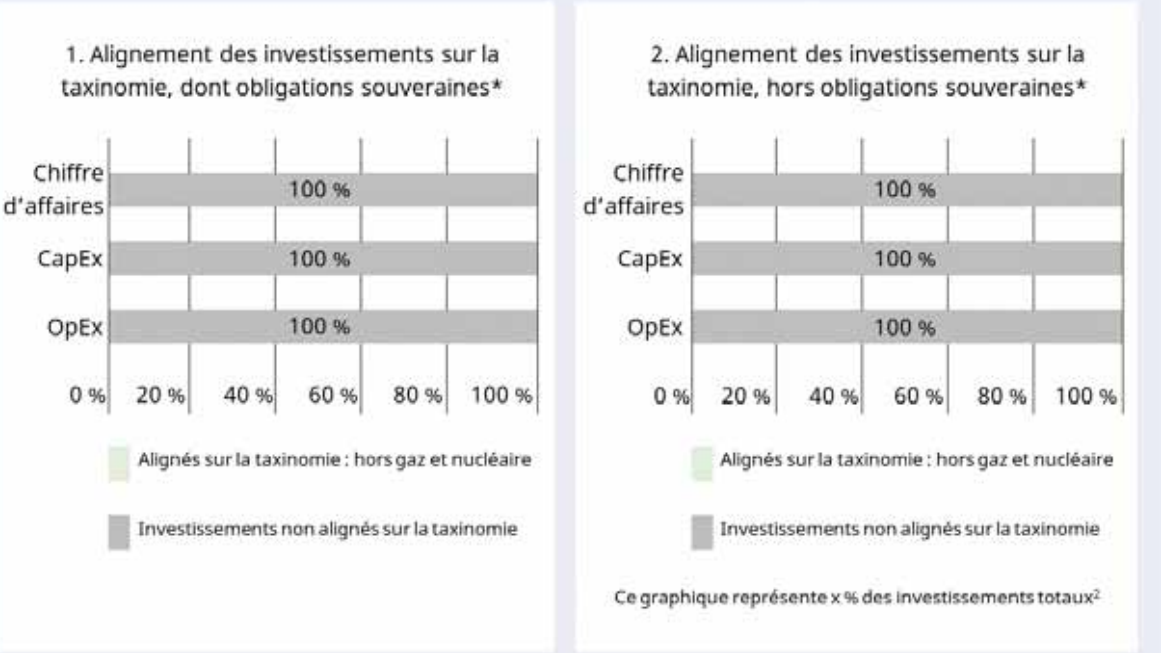
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Bond
Identifiant d'entité juridique : ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,2 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- l'énergie propre ;
- l'éducation ;
- les salaires élevés ;
- la stabilité sociopolitique ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Sept. 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	0,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,6	-0,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,3	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	71
Gouvernance d'entreprise	28
Capital naturel et biodiversité	23
Droits de l'homme	21
Gestion du capital humain	9
Diversité et inclusion	8

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	1,83	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,76	Japon
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,33	Luxembourg
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,33	Japon
FN MA5139 6% 01 Sep 2053	Titrisé	1,31	États-Unis
	Dette souveraine (Marchés développés)	1,21	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 15 Nov 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,07	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029			Nouvelle-Zélande
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financier	1,03	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 23 Jul 2024	Quasi-liquidités	0,90	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Apr 2024	Quasi-liquidités	0,90	États-Unis
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	Dette souveraine des marchés émergents	0,89	Indonésie
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Titrisé	0,85	États-Unis
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR100 SR 100 6.625% 15 Feb 2034	Dette souveraine des marchés émergents	0,84	Indonésie
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titrisé	0,84	États-Unis
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Dette souveraine étrangère	0,83	Roumanie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

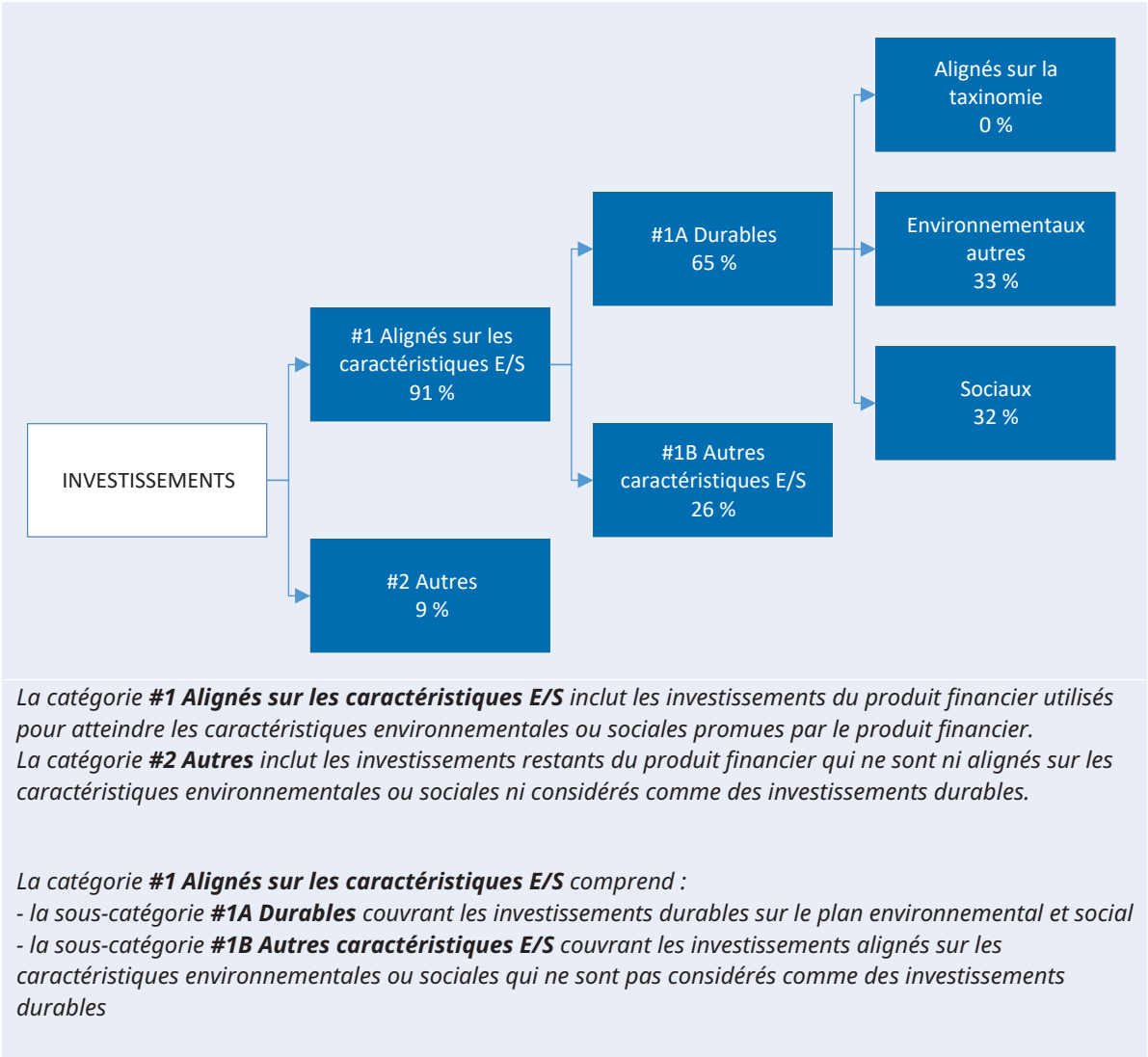
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Garantie hypothécaire	21,78
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	1,35
Titrisé	Adossé à des actifs	0,99
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,01
Dettes souveraines (Marchés développés)	Dettes souveraines (Marchés développés)	20,18
Financier	Banques	12,40
Financier	Services financiers	2,43
Financier	Assurance	1,40
Dettes souveraines des marchés émergents	Dettes souveraines des marchés émergents	9,46
Agence	Agence	7,95
Industrie	Technologie et électronique	0,99
Industrie	Immobilier	0,85
Industrie	Industrie de base	0,82
Industrie	Santé	0,76
Industrie	Énergie	0,70
Industrie	Biens de consommation	0,49
Industrie	Automobile	0,47
Industrie	Transport	0,38
Industrie	Services	0,32
Industrie	Télécommunications	0,28
Industrie	Commerce de détail	0,20
Industrie	Biens d'équipement	0,17
Industrie	Médias	0,17
Industrie	Loisirs	0,12
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,14
Autorité locale	Autorité locale	2,82
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,56
Dettes souveraines étrangères	Dettes souveraines étrangères	2,52
Supranational	Supranational	2,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,31
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,20
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,20
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,18
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,54
Couverts	Obligations couvertes	0,15
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,08
Espèces	Marge de liquidités	1,21
Espèces	Espèces	-2,65

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

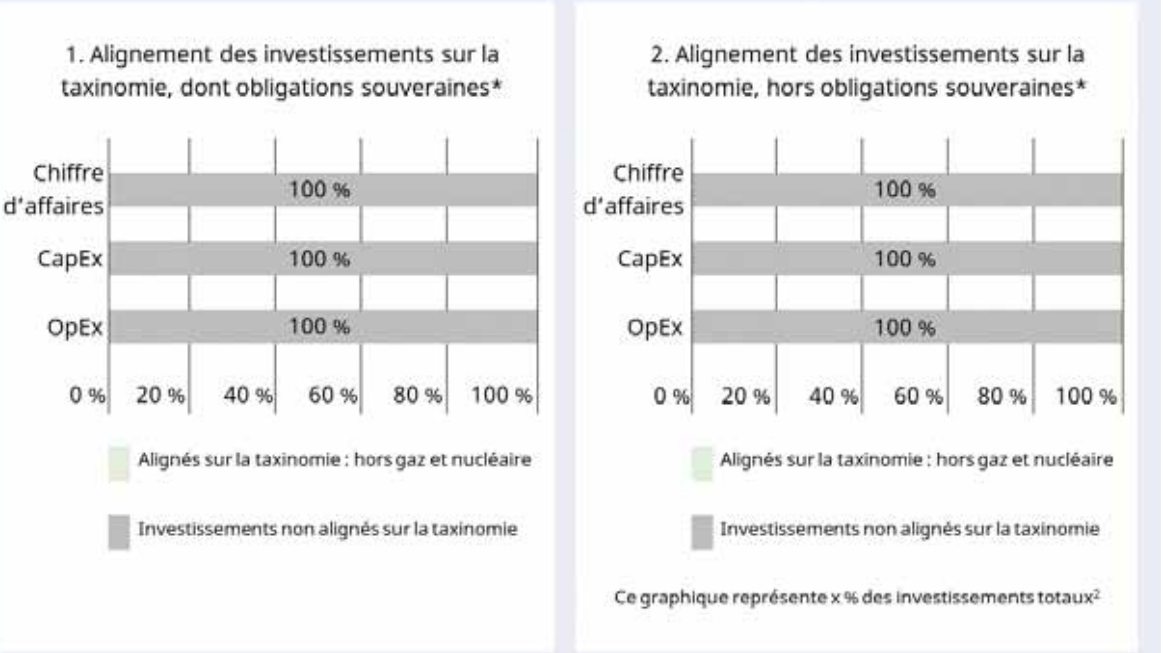
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identifiant d'entité juridique : RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- l'éducation ;
- l'aide internationale ;
- la fourniture d'énergie ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 96 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	99
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,6	1,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- l'aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas de manière significative dans des obligations de sociétés et, par conséquent, dans la pratique, ces exclusions de sociétés sont moins importantes que pour d'autres Compartiments. Néanmoins, les exclusions formellement appliquées couvraient les éléments suivants :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'investit pas de manière significative). Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	4
Droits de l'homme	4
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,60	Royaume-Uni
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,26	Allemagne
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,05	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS 2.375% 15 Oct 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,71	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,64	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jul 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,63	États-Unis
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS 1.25% 15 Apr 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,56	États-Unis
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,54	États-Unis
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,52	États-Unis
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,50	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,48	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,46	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

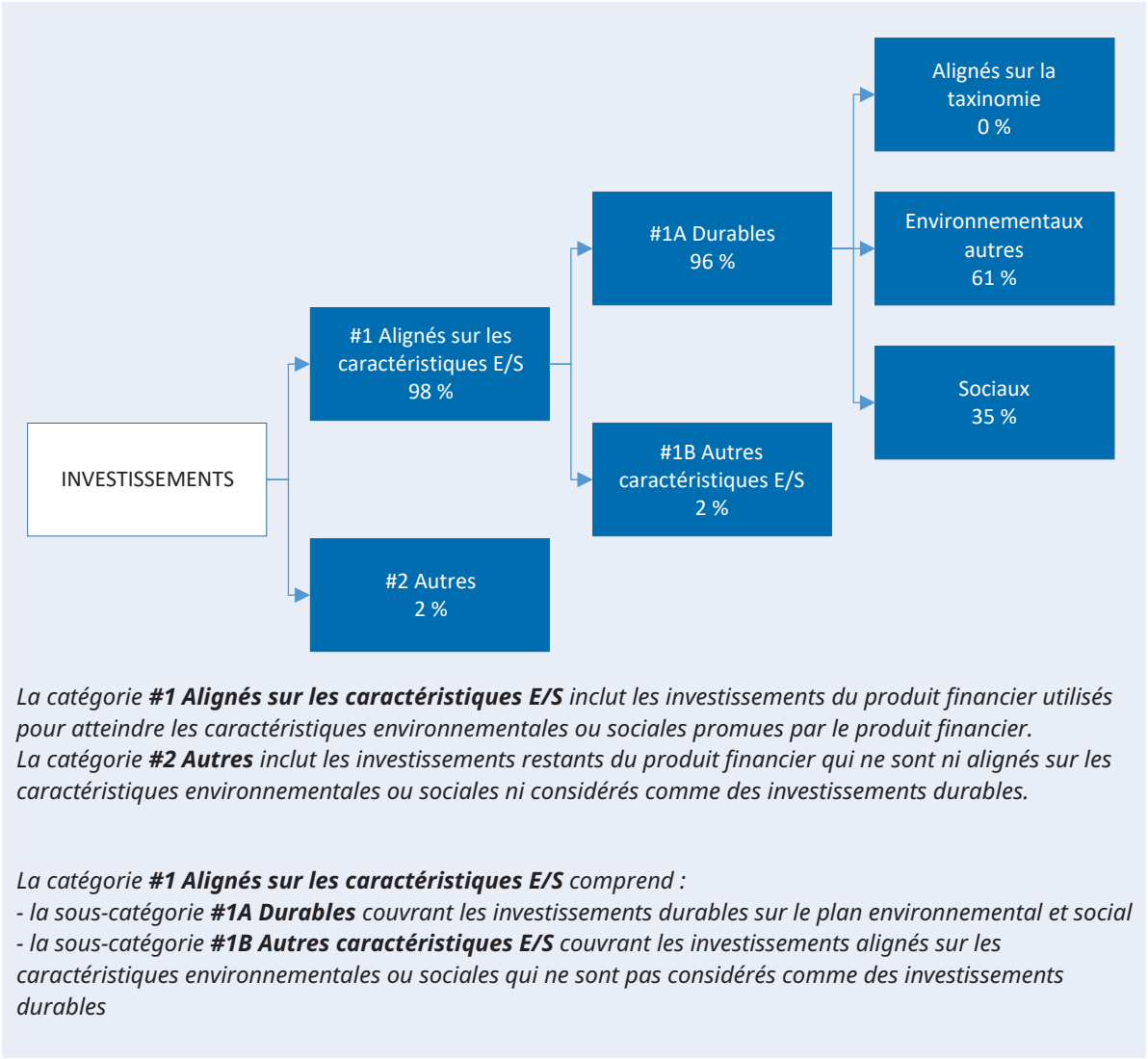
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 61 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		90,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,40
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,02
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,00
Dette souveraine des marchés émergents		2,99
Garanti par le gouvernement	Transport	1,41
Titrisé	Garantie hypothécaire	1,23
Espèces	Marge de liquidités	0,86
Espèces	Espèces	0,13
Industrie	Santé	0,11
Industrie	Services	0,10
Industrie	Télécommunications	0,09
Financier	Services financiers	0,25
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,05
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,74

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

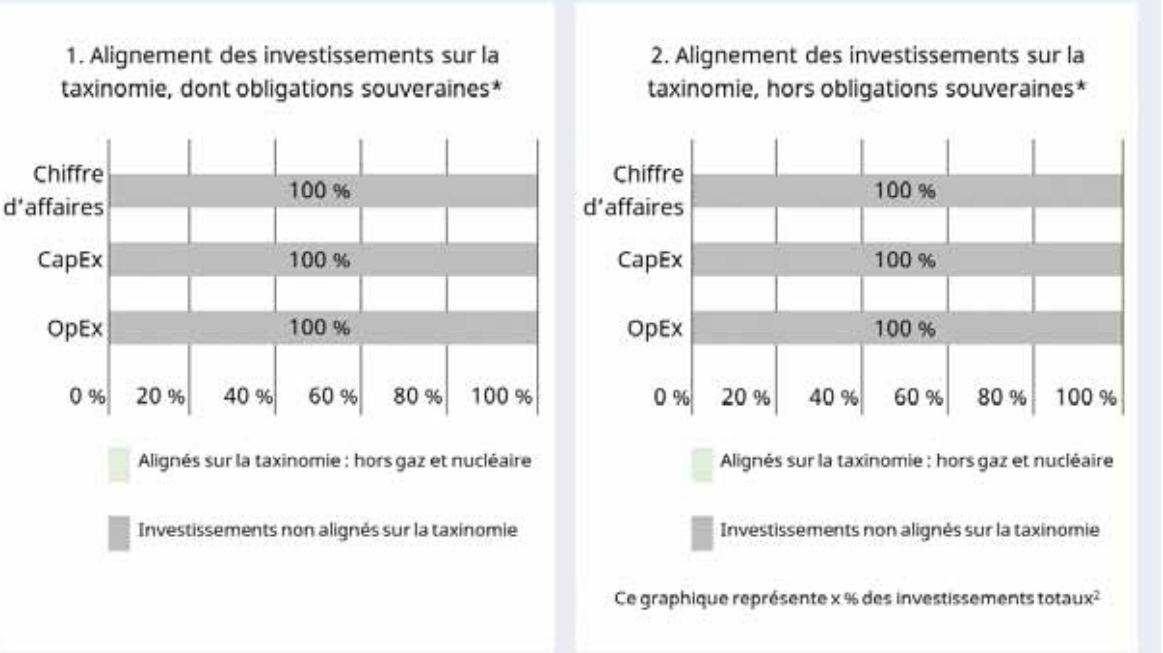
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 61 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- l'éducation ;
- la médecine ;
- l'assainissement ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,3	-0,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-0,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-1,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès de sociétés bénéficiaires des investissements concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Droits de l'homme	6
Gouvernance d'entreprise	6
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,23	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,00	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,67	États-Unis
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,65	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,64	États-Unis
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranational	1,85	États-Unis
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titrisé	1,84	États-Unis
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garanti par le gouvernement	1,80	Allemagne
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,70	États-Unis
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titrisé	1,68	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Aug 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,60	États-Unis
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR CORP 2.95% 15 Mar 2025	Industrie	1,43	Canada
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Financier	1,24	États-Unis
T-MOBILE USA INC SR CORP 1.5% 15 Feb 2026	Industrie	1,21	États-Unis
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titrisé	1,18	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

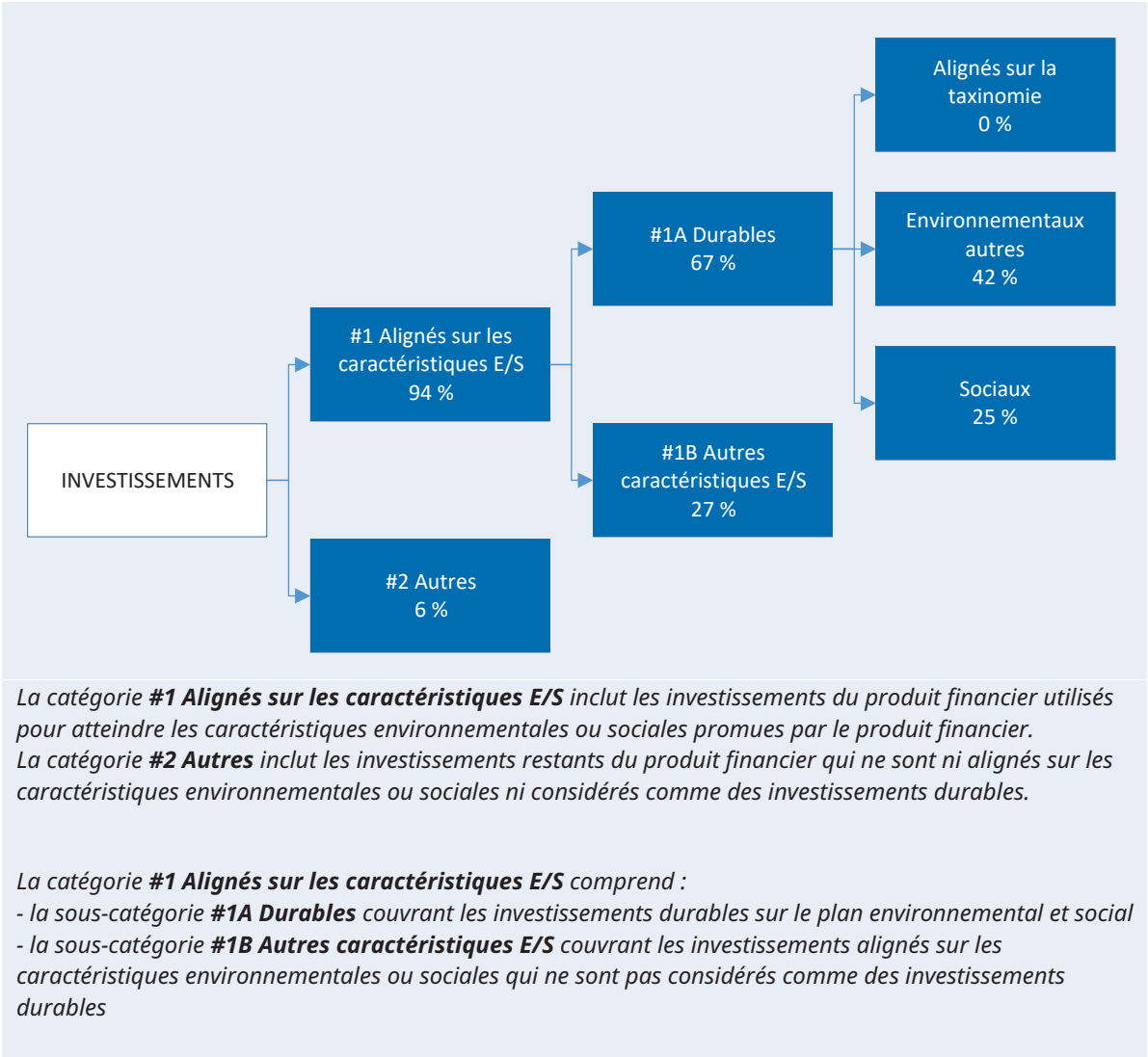
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Automobile	6,58
Industrie	Télécommunications	4,43
Industrie	Santé	4,18
Industrie	Distribution de gaz	3,67
Industrie	Médias et divertissement	2,89
Industrie	Immobilier	2,52
Industrie	Technologie et électronique	1,96
Industrie	Industrie de base	1,02
Industrie	Biens de consommation	0,84
Industrie	Loisirs	0,65
Industrie	Services	0,47
Industrie	Biens d'équipement	0,38
Industrie	Transport	0,09
Financier	Banques	14,95
Financier	Services financiers	5,48
Financier	Assurance	4,39
Dettes souveraines (Marchés développés)	Dettes souveraines (Marchés développés)	21,68
Titrisé	Garantie hypothécaire	9,90
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	0,25
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,79
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,53
Supranational	Supranational	2,84
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,65
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	1,80
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,76
Obligations municipales imposables américaines	Obligations municipales imposables américaines	0,75
Espèces	Espèces	0,47
Espèces	Marge de liquidités	0,12

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

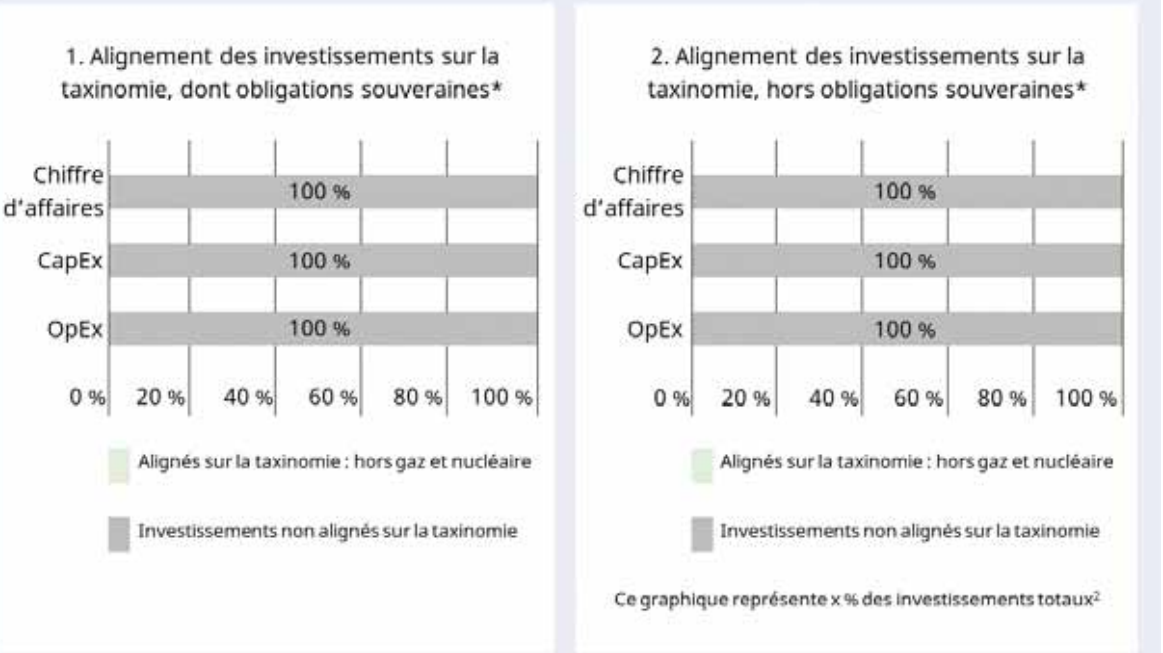
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Dollar Bond
Identifiant d'entité juridique : GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF US Dollar Bond Rapport annuel audité

31 décembre 2024

i

FD103383-20250122100150

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- l'éducation ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'assainissement ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-1,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,6	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/> ;
- le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique ;
- le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable ;
- le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès de sociétés bénéficiaires des investissements concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Gouvernance d'entreprise	10
Droits de l'homme	9
Capital naturel et biodiversité	5
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	8,22	Luxembourg
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	3,02	États-Unis
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titrisé	1,87	États-Unis
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Titrisé	1,55	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,43	États-Unis
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Titrisé	1,35	États-Unis
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Financier	1,32	Australie
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,25	États-Unis
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,13	États-Unis
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,12	États-Unis
G2 MA8948 5.5% 20 Jun 2053	Titrisé	1,10	États-Unis
MILOS 2017-1A AR 5.949% 20 Oct 2030	Titrisé	1,01	États-Unis
G2 MA8949 6% 20 Jun 2053	Titrisé	1,00	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 1.627% 11 May 2027	Financier	0,98	Royaume-Uni
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Titrisé	0,97	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

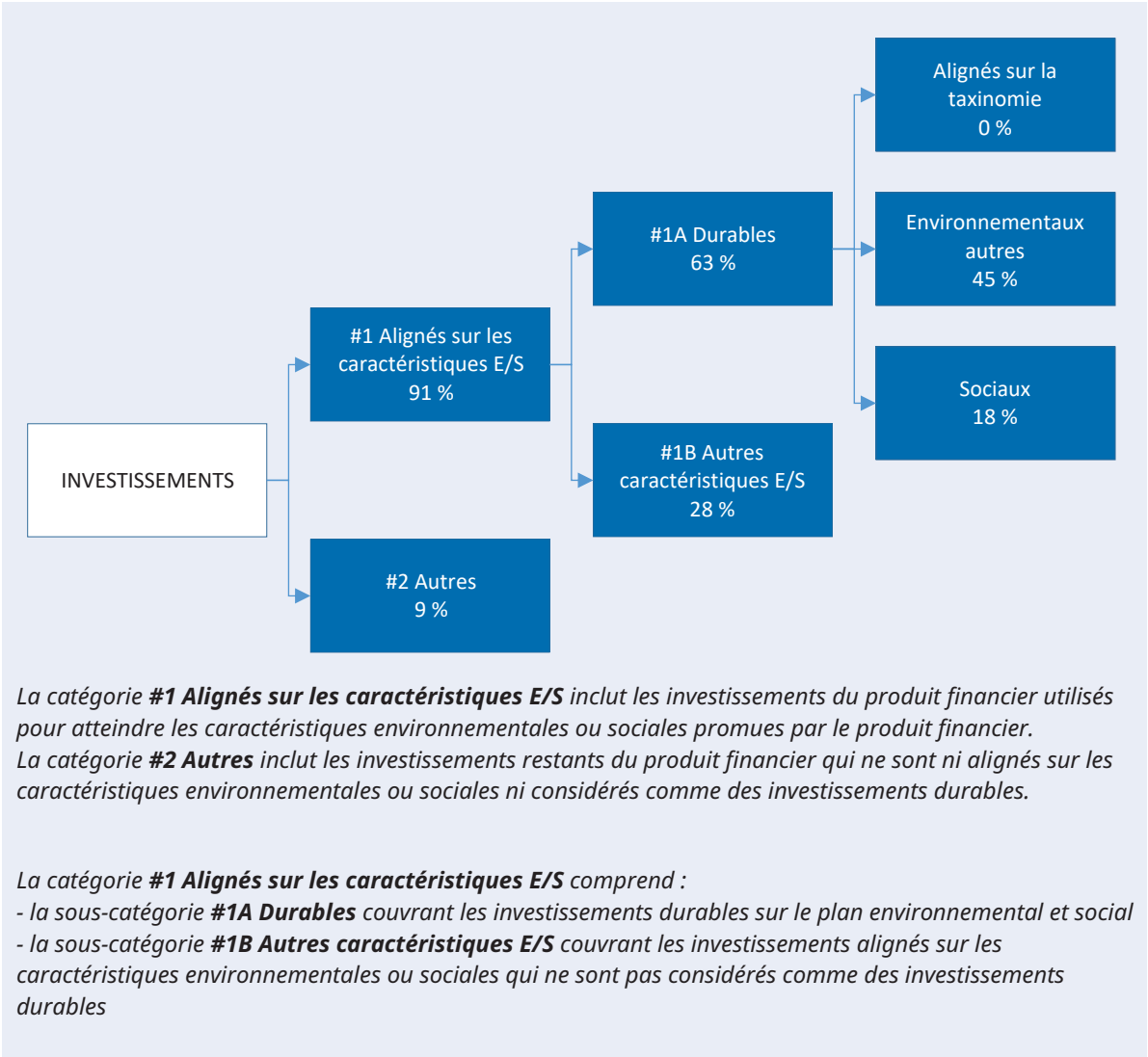
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Garantie hypothécaire	24,40
Titrisé	Adossé à des actifs	1,34
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	0,31
Industrie	Automobile	4,23
Industrie	Immobilier	3,48
Industrie	Distribution de gaz	2,98
Industrie	Industrie de base	2,59
Industrie	Médias et divertissement	2,12
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,82
Industrie	Télécommunications	1,60
Industrie	Santé	1,38
Industrie	Technologie et électronique	0,74
Industrie	Biens d'équipement	0,61
Industrie	Biens de consommation	0,53
Industrie	Services	0,43
Industrie	Commerce de détail	0,42
Industrie	Loisirs	0,27
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Industrie	Énergie intégrée	0,03
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,02
Industrie	Transport	0,02
Financier	Banques	11,41
Financier	Services financiers	3,96
Financier	Assurance	0,87
Dettes souveraines (Marchés développés)	Dettes souveraines (Marchés développés)	11,40
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,22
Dettes souveraines étrangères	Dettes souveraines étrangères	4,67
Obligations municipales imposables américaines	Obligations municipales imposables américaines	4,36
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,45
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Espèces	Marge de liquidités	0,70
Espèces	Espèces	0,61
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,84
Agence	Agence	0,21
Dettes souveraines des marchés émergents	Dettes souveraines des marchés émergents	0,05
Dettes souveraines des marchés émergents	Bons du Trésor	0,03
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,04
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,23

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

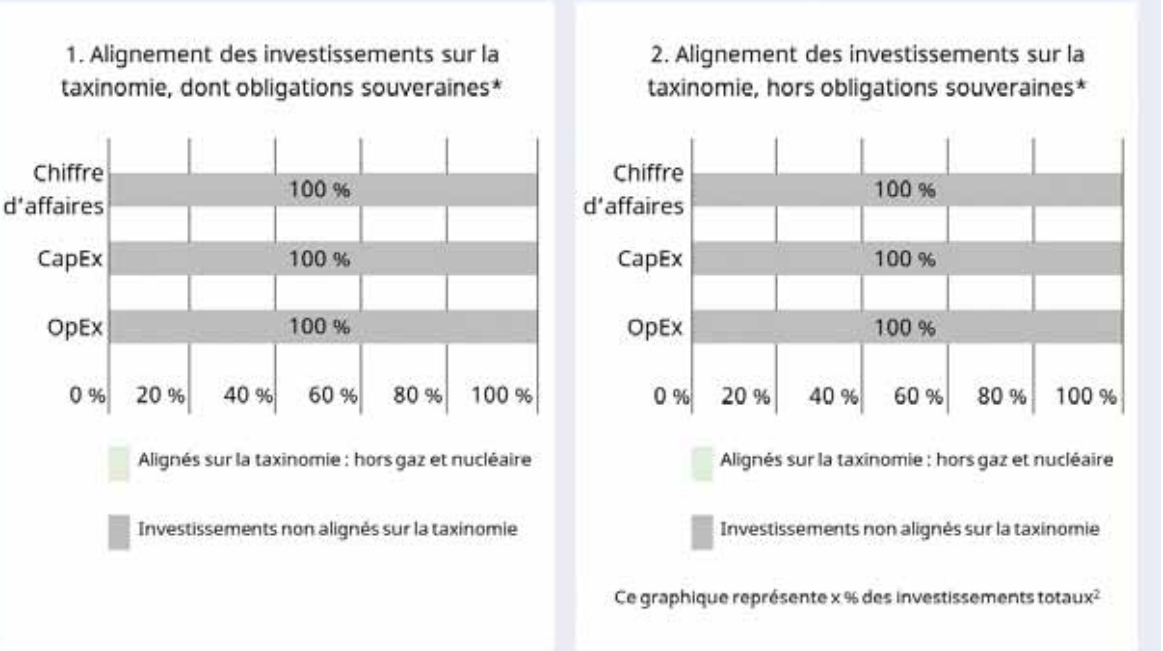
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 18 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identifiant d'entité juridique : 549300WDWBV63KONLL52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

5 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 42 % dans la catégorie 4 étoiles et 51 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles (%)	4 étoiles (%)	3 étoiles (%)
Jan. 2024 – Déc. 2024	5	42	51
Jan. 2023 – Déc. 2023	11	31	58
Sept. 2022 – Déc. 2022	20	28	48

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Apr 2024	Quasi-liquidités	1,83	États-Unis
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,64	Luxembourg
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Titrisé	1,54	Australie
BMIR 2022-2 M1B 12.0601% 27 Sep 2032	Titrisé	1,54	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Quasi-liquidités	1,42	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Quasi-liquidités	1,38	États-Unis
EMIR 2023-1 M1B 8.5101% 26 Sep 2033	Titrisé	1,32	États-Unis
STACR 2022-DNA3 M2 8.9188% 25 Apr 2042	Titrisé	1,27	États-Unis
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Titrisé	1,25	États-Unis
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 9.1601% 25 Oct 2033	Titrisé	1,22	États-Unis
RMIR 2023-1 M1B 8.9101% 25 Jul 2033	Titrisé	1,13	États-Unis
BAMLL 2013-WBRK A 3.5343% 10 Mar 2037	Titrisé	1,12	États-Unis
GRADE 2024-CES1 A1 144A 6.306% 25 Mar 2054	Titrisé	1,11	États-Unis
BMIR 2021-3A M2 7.7188% 25 Sep 2031	Titrisé	1,10	États-Unis
HMIR 2022-1 M1C 10.0688% 25 Oct 2034	Titrisé	1,06	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

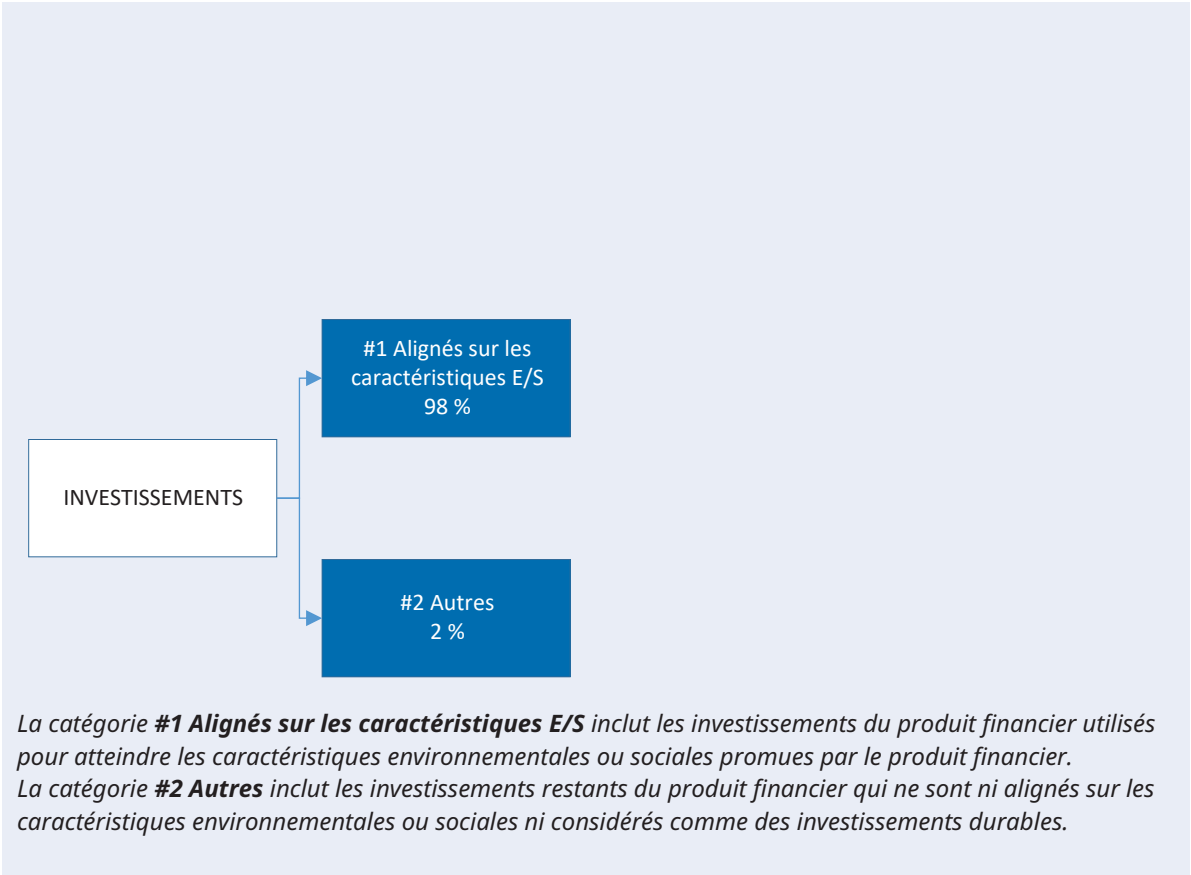
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	50,27
Titrisé	Adossé à des actifs	30,55
Titrisé	Garantie hypothécaire	8,42
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	6,16
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	10,74
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,64
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,10
Financier	Sociétés financières	0,08
Espèces	Marge de liquidités	0,15
Espèces	Espèces	-8,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

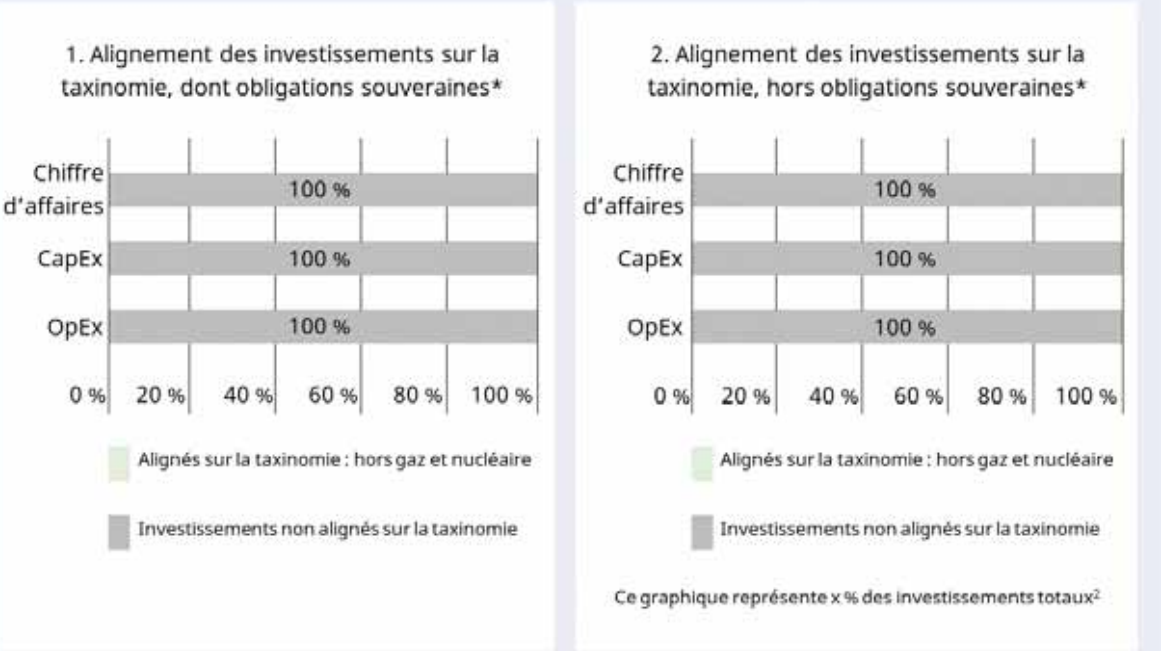
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et
- les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300T8YDW23OK28X19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- l'inclusion financière ;
- les salaires élevés ;
- la fourniture d'énergie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	52
Janv. 2023 - Déc. 2023	47
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,4	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.
Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Par exemple, au titre des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des métaux et des mines d'assurer un suivi et de partager son retour d'expérience sur ses initiatives et objectifs liés aux émissions de carbone. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 15.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	2
Gestion du capital humain	1

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs Pays	
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Dettes souveraines étrangères	2,18	Indonésie
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financier	1,61	Hong Kong
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Services aux collectivités	1,58	Inde
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Industrie	1,54	Inde
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Financier	1,40	Royaume-Uni
SCENTRE GROUP TRUST 2 SR REGS 4.75% 24 Sep 2080	Industrie	1,33	Australie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,30	Singapour
NIPPON LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.25% 13 Sep 2053	Financier	1,25	Japon
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 101 SR 101 6.875% 15 Apr 2029	Agence	1,09	Indonésie
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Industrie	1,08	Indonésie
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Financier	1,04	Japon
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Industrie	1,04	Philippines
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.8% 31 Dec 2079	Financier	1,02	Japon
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC SR REGS 5.7% 25 Jul 2033	Financier	1,01	Irlande
MEITUAN 0.0000 CONV 27/04/2027 SERIES CORP	Industrie	0,98	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

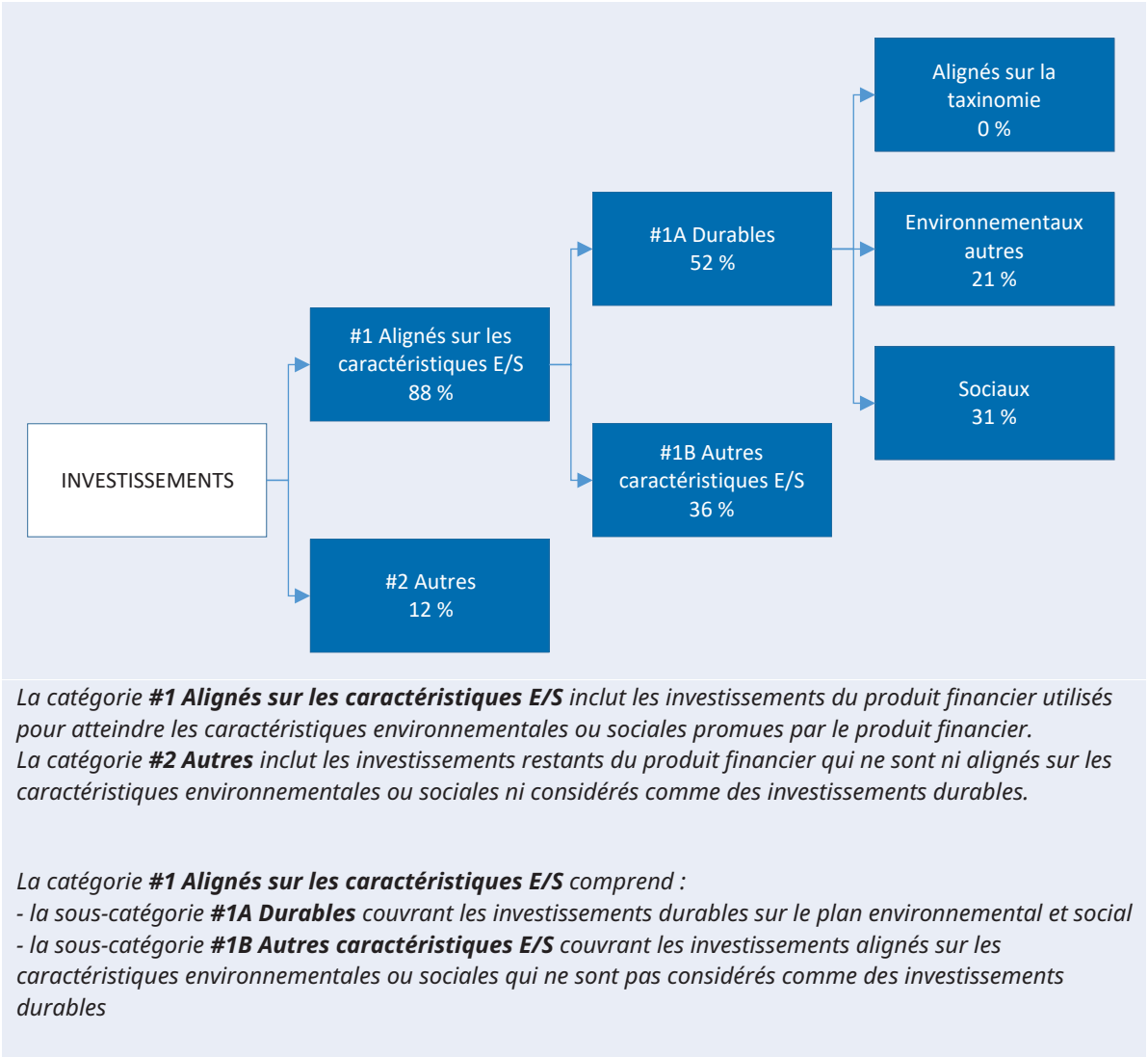
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	21,98
Financier	Assurance	13,99
Financier	Services financiers	6,96
Industrie	Loisirs	6,01
Industrie	Télécommunications	5,14
Industrie	Commerce de détail	4,32
Industrie	Technologie et électronique	4,14
Industrie	Énergie intégrée	3,19
Industrie	Médias et divertissement	3,09
Industrie	Immobilier	2,67
Industrie	Distribution de gaz	2,13
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	1,89
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,26
Industrie	Industrie de base	1,19
Industrie	Biens de consommation	1,05
Industrie	Transport	1,00
Industrie	Automobile	0,84
Industrie	Biens d'équipement	0,49
Industrie	Santé	0,15
Industrie	Services	0,10
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	6,23
Services aux collectivités	Électricité - Production	3,15
Services aux collectivités	Énergie intégrée	1,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,48
Agence	Agence	1,73
Agence	Électricité - Production	0,57
Autorité locale	Transport	0,92
Autorité locale	Autorité locale	0,86
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,63
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,58
Espèces	Espèces	0,29
Non attribué	Non attribué	0,20
Supranational	Supranational	0,19
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

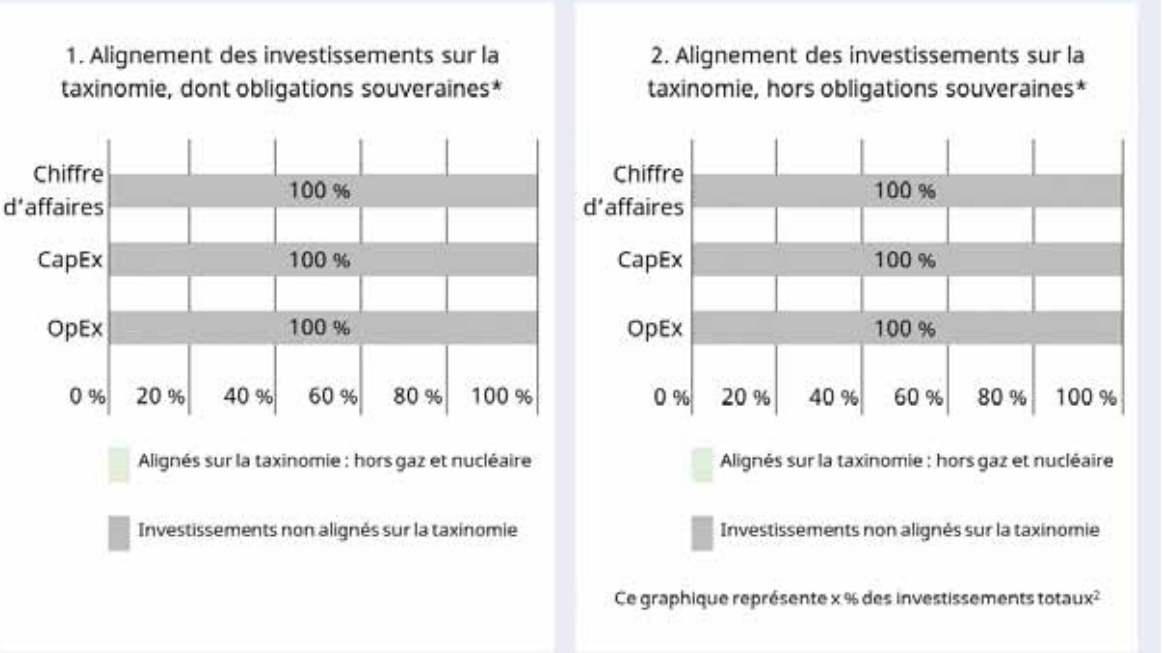
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300KCHS5SNB1JYW85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,3 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- l'énergie propre ;
- la connectivité ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'éducation ;
- la stabilité sociopolitique.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 28 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	28
Janv. 2023 - Déc. 2023	30
Sept. 2022 - Déc. 2022	33

Score durable

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans un score durable, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,6	-1,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,7	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. La combinaison de l'analyse fondamentale et de l'analyse quantitative du Gestionnaire d'investissement a offert une vision globale des facteurs ESG au niveau du pays, du secteur et de l'émetteur. Cela dit, en raison de la moindre disponibilité des indicateurs des principales incidences négatives pour de nombreux émetteurs en Asie, certaines des principales incidences négatives peuvent s'avérer moins significatives dans le contexte d'une stratégie axée sur l'Asie. Au fil du temps, nous prévoyons que ces données s'amélioreront, ce qui nous permettra d'évaluer de façon plus approfondie la prise en compte des principales incidences négatives. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons notamment mené des actions d'engagement auprès d'une société bénéficiaire des investissements concernant les droits de l'homme et les conditions de travail dans la chaîne d'approvisionnement en lien avec la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du pacte mondial des Nations unies).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Gouvernance d'entreprise	7
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,76	Chine
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Dette souveraine des marchés émergents	4,70	Indonésie
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Dette souveraine des marchés émergents	3,77	Thaïlande
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Dette souveraine des marchés émergents	3,71	Singapour
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,64	Indonésie
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dette souveraine des marchés émergents	3,55	Chine
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Dette souveraine des marchés émergents	3,04	Singapour
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agence	2,95	Chine
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Dette souveraine des marchés émergents	2,77	Malaisie
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Dette souveraine des marchés émergents	2,62	Thaïlande
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Dette souveraine des marchés émergents	2,49	Indonésie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Dette souveraine des marchés émergents	2,47	Singapour
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Dette souveraine des marchés émergents	2,31	Malaisie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Dette souveraine des marchés émergents	2,21	Indonésie
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Dette souveraine des marchés émergents	1,86	Chine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

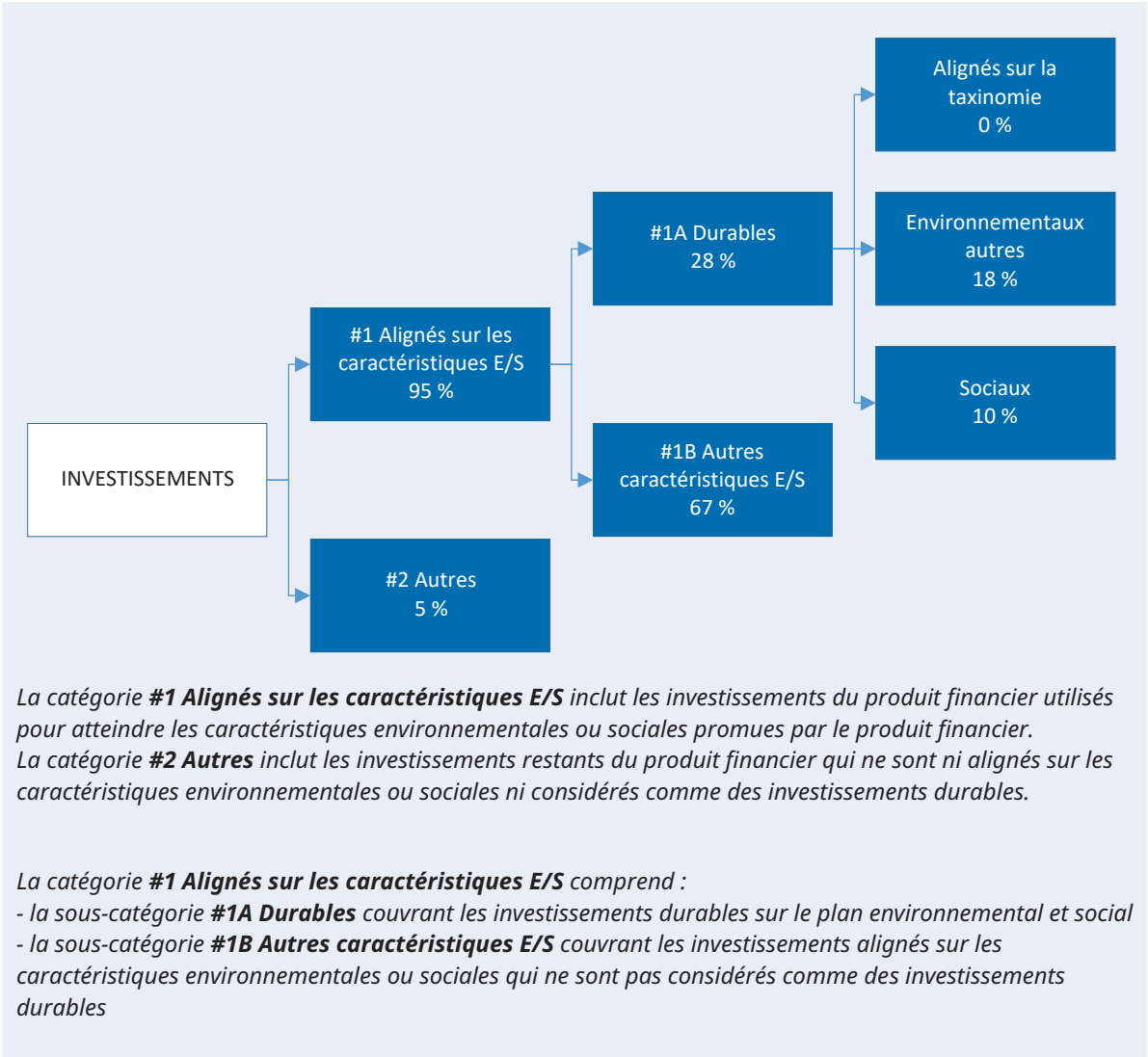
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 28 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 10 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		63,51
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,76
Industrie	Télécommunications	2,52
Industrie	Loisirs	0,89
Industrie	Commerce de détail	0,58
Industrie	Technologie et électronique	0,53
Industrie	Énergie intégrée	0,47
Industrie	Médias et divertissement	0,42
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,32
Industrie	Distribution de gaz	0,28
Industrie	Immobilier	0,22
Industrie	Biens de consommation	0,19
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,18
Industrie	Biens d'équipement	0,13
Industrie	Automobile	0,12
Industrie	Industrie de base	0,12
Industrie	Transport	0,04
Industrie	Services	0,03
Industrie	Santé	0,02
Agence		6,12
Agence	Électricité - Production	0,07
Financier	Banques	2,54
Financier	Assurance	2,14
Financier	Services financiers	1,13
Espèces	Marge de liquidités	2,79
Espèces	Espèces	0,81
Supranational		3,05
Dette souveraine étrangère		0,96
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,54
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,05
Dette souveraine (Marchés développés)		0,51
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,48
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,06
Autorité locale	Transport	0,14
Autorité locale		0,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,09
Non attribué		0,03

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

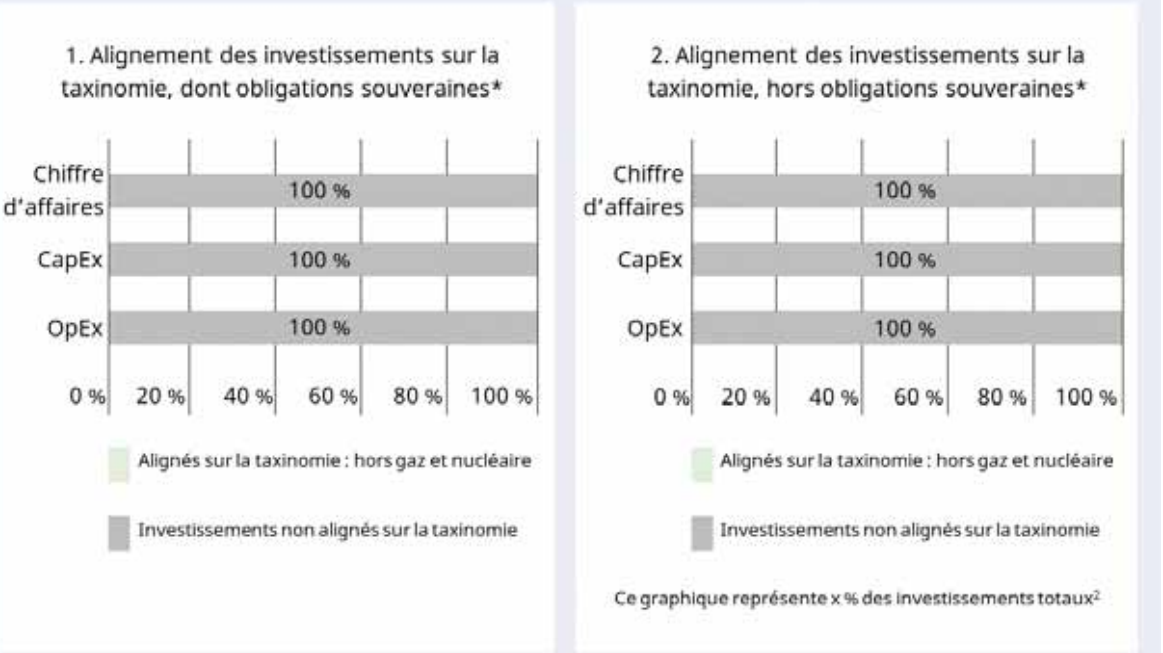
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 10 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

☒ Oui

☐ Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 95 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 31 mai 2024, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juin 2024, au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables appartenant à un univers dont il a été établi qu'ils respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de l'investissement aux ODD des Nations unies visant à prendre des mesures pour lutter contre le changement climatique ainsi que l'évaluation par le Gestionnaire d'investissement de l'impact via son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental, ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Chaque société et/ou obligation (le cas échéant) a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact qu'une obligation devrait avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels l'obligation ou la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement du Gestionnaire d'investissement) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler la contribution positive de la société ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact de l'obligation ou de la société et le tableau de bord ESG de la société (le cas échéant) ont été validés et approuvés par l'équipe de durabilité et d'impact (Sustainability & Impact, S&I) de BlueOrchard, afin que la société ou l'obligation puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'équipe S&I est indépendante des équipes d'investissement ; elle veille à ce que les évaluations et les tableaux de bord d'impact et ESG soient appliqués de manière cohérente et à ce que tous les investissements soient assortis de notations ESG et d'impact minimales conformément à la Politique ESG & Impact de BlueOrchard.

Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille, y compris, mais sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 103 747 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO₂e), la production d'environ 109 474 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, l'installation d'environ 79 MW de capacité d'énergie renouvelable et l'économie d'environ 8 963 MWh d'énergie grâce à des bâtiments écologiques et à des projets d'efficacité énergétique. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

Réduction estimée des émissions de CO₂

Ce tableau présente la moyenne estimée de la réduction des émissions de CO₂ du Compartiment, en tonnes et en glissement annuel.

Période	Tonnes de réduction des émissions de CO ₂
Janv. 2024 - Déc. 2024	103 747
Janv. 2023 - Déc. 2023	143 538
Janv. 2022 - Déc. 2022	221 494

Estimation de la production d'énergies renouvelables

Ce tableau présente la moyenne estimée de la

Estimation de la capacité d'énergie renouvelable installée

Ce tableau présente la moyenne estimée de la capacité d'énergie renouvelable installée du Compartiment, en MW et en glissement annuel.

Période	MW de capacité d'énergie renouvelable installée
Janv. 2024 - Déc. 2024	79
Janv. 2023 - Déc. 2023	130
Janv. 2022 - Déc. 2022	113

Estimation des économies d'énergie

Ce tableau présente la moyenne estimée des économies d'énergie du Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'économies d'énergie
Janv. 2024 - Déc. 2024	8 963
Janv. 2023 - Déc. 2023	32 426
Janv. 2022 - Déc. 2022	16 202

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

production d'énergies renouvelables du
Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'énergies renouvelables produites
Janv. 2024 - Déc. 2024	109 475
Janv. 2023 - Déc. 2023	109 109
Janv. 2022 - Déc. 2022	152 768

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la Liste des exclusions d'actifs publics de BlueOrchard : https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard qui constitue l'une des étapes nécessaires dans l'évaluation des émetteurs et leur approbation au sein de l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nous avons mené auprès de plusieurs émetteurs des actions d'engagement couvrant un éventail de sujets et portant sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 12 et 13. Par exemple, nous avons engagé un dialogue avec une société bénéficiaire des investissements concernant les objectifs zéro émission nette et les objectifs au titre de l'initiative SBTi, en lien avec les principales incidences négatives n° 1 et 2. S'agissant des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers pourquoi elle ne disposait pas d'engagements sur des objectifs SBTi ni d'objectifs validés par cette initiative, et nous avons souligné l'importance de tels objectifs et engagements. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Gouvernance d'entreprise	31
Capital naturel et biodiversité	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranational	1,98	Monde
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranational	1,41	Monde
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financier	1,36	Pologne
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,35	Singapour
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Services aux collectivités	1,34	Singapour
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financier	1,34	Roumanie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranational	1,31	Luxembourg
SYDBANK A/S SR REGS 5.125% 06 Sep 2028	Financier	1,29	Danemark
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Services aux collectivités	1,28	Indonésie
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garanti par le gouvernement	1,26	Allemagne
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Services aux collectivités	1,24	Pérou
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranational	1,24	Luxembourg
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Financier	1,22	France
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industrie	1,17	Chine
ING GROEP NV SR REGS 4.125% 24 Aug 2033	Financier	1,13	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

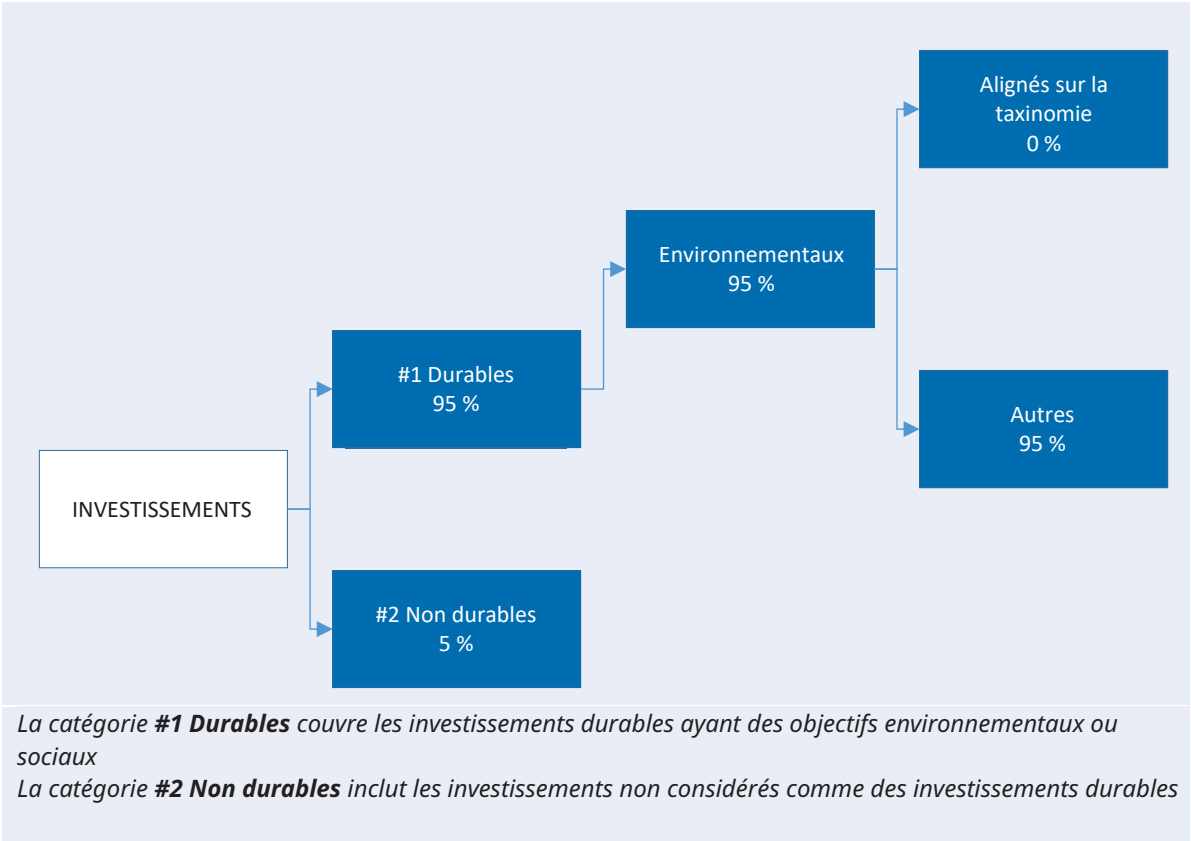
La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	28,44
Dettes souveraines étrangères	Dettes souveraines étrangères	11,25
Supranational	Supranational	8,32
Services aux collectivités	Électricité - Production	7,25
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,52
Industrie	Technologie et électronique	4,44
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,9
Industrie	Immobilier	3,79
Agence	Agence	3,4
Finances	Assurance	3,14
Industrie	Industrie de base	2,9
Industrie	Transport	2,77
Industrie	Biens de consommation	2,55
Finances	Services financiers	2,41
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	1,62
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,12
Industrie	Énergie intégrée	0,93
Services aux collectivités	Électricité - Distribution/Transmission	0,88
Industrie	Télécommunications	0,84
Autorité locale	Autorité locale	0,79
Agence	Électricité - Production	0,67
Industrie	Services	0,65
Industrie	Automobile	0,64
Espèces	Espèces	0,52
Industrie	Médias et divertissement	0,5
Industrie	Santé	0,46
Finances	Finance - Autres	0,43
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,43
Industrie	Biens d'équipement	0,2
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,18
Dettes souveraines des marchés émergents	Dettes souveraines des marchés émergents	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

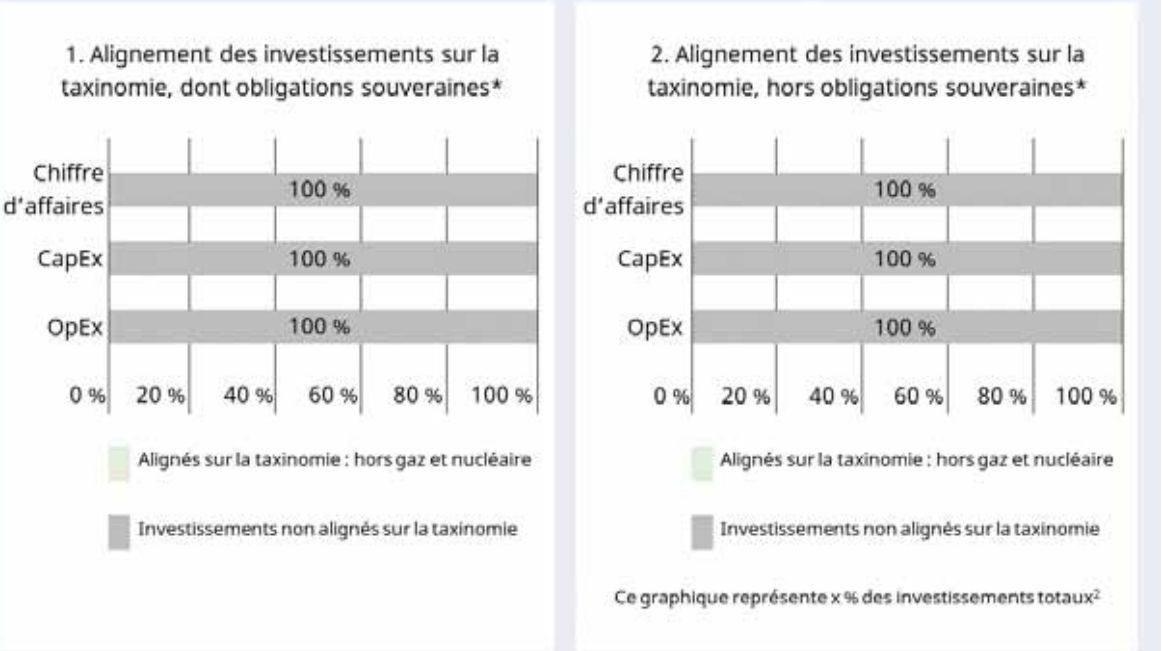
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports ; et

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 57 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493002UVX4QP1OMYB39

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 31 mai 2024, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juin 2024, au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales. Le Compartiment a investi au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Compartiment a investi dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés ayant pour objectif de favoriser l'inclusion financière et de fournir un financement décisif aux communautés vulnérables du point de vue économique dans le monde entier, ainsi que des titres à taux fixe et variable liés à des projets d'infrastructures durables et à des initiatives en matière d'énergie propre.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour analyser la manière dont l'utilisation des produits des obligations sociales et durables contribue à la création d'emplois et le nombre d'emplois créés ou maintenus résultant du produit de l'obligation. Chaque société et/ou obligation (le cas échéant) est soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact qu'une obligation devrait avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels l'obligation ou la société contribue ; qui est concerné par le résultat

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement du Gestionnaire d'investissement) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprend le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler la contribution positive de la société ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact de l'obligation ou de la société et le tableau de bord ESG de la société (le cas échéant) ont été validés et approuvés par l'équipe de durabilité et d'impact (Sustainability & Impact, S&I) de BlueOrchard, afin que la société ou l'obligation puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'équipe S&I est indépendante des équipes d'investissement ; elle veille à ce que les évaluations et les tableaux de bord d'impact et ESG soient appliqués de manière cohérente et à ce que tous les investissements soient assortis de notations ESG et d'impact minimales conformément à la Politique ESG & Impact de BlueOrchard.

Concernant les investissements durables ayant un objectif social, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter : fournir l'accès à un financement à 68 230 personnes ; accompagner 59 325 femmes et personnes issues de minorités ; atteindre un ensemble de 180 352 patients et étudiants bénéficiaires ; fournir un accès à la connectivité numérique à 544 195 ménages ; et accompagner 21 272 micro/petites/moyennes entreprises. Concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 190 915 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO₂e), la production d'environ 124 068 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, et l'installation d'environ 504 MW de capacité d'énergie renouvelable. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	93

Indicateurs environnementaux

Ce tableau présente les chiffres des indicateurs environnementaux, en glissement annuel.

Période	Tonnes de réduction des émissions de CO ₂	MW de capacité d'énergie renouvelable installée	MWh d'énergies renouvelables produites
Janv. 2024 - Déc. 2024	190 915	504	124 068
Janv. 2023 - Déc. 2023	166 722	651	120 717

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Indicateurs sociaux

Ce tableau présente les chiffres des indicateurs sociaux, en glissement annuel.

Période	Personnes ayant eu accès à un financement	Ménages ayant eu accès à la connectivité numérique	Micro/petites/moyennes entreprises soutenues
Janv. 2024 - Déc. 2024	68 230	544 195	21 272
Janv. 2023 - Déc. 2023	59 351	301 694	15 322

Période	Femmes et personnes issues de minorités accompagnées	Patients et étudiants bénéficiaires atteints
Janv. 2024 - Déc. 2024	59 325	180 352
Janv. 2023 - Déc. 2023	16 829	59 516

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la Liste des exclusions d'actifs publics de BlueOrchard : https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard qui constitue l'une des étapes nécessaires dans l'évaluation des émetteurs et leur approbation au sein de l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nous avons mené auprès de plusieurs émetteurs des actions d'engagement couvrant un éventail de sujets et portant sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 12 et 13. Par exemple, nous avons engagé un dialogue avec une société bénéficiaire des investissements concernant les objectifs zéro émission nette et les objectifs au titre de l'initiative SBTi, en lien avec les principales incidences négatives n° 1 et 2. S'agissant des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers pourquoi elle ne disposait pas d'engagements sur des objectifs SBTi ni d'objectifs validés par cette initiative, et nous avons souligné l'importance de tels objectifs et engagements. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schrodgers.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	20
Changement climatique	23
Capital naturel et biodiversité	1
Diversité et inclusion	1
Droits de l'homme	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranational	1,39	Luxembourg
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financier	1,28	Pologne
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Financier	1,22	Mexique
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Supranational	1,19	Égypte
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Agence	1,19	Corée du Sud
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,10	Pérou
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACI SR REGS 2% 06 May 2025	Supranational	1,08	Luxembourg
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Financier	1,08	Émirats arabes unis
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranational	1,07	Monde
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financier	1,06	Roumanie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,04	Singapour
KASIKORNBANK PCLSr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Financier	1,01	Thaïlande
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Financier	1,00	Colombie
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Services aux collectivités	1,00	Singapour
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranational	0,99	Monde

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

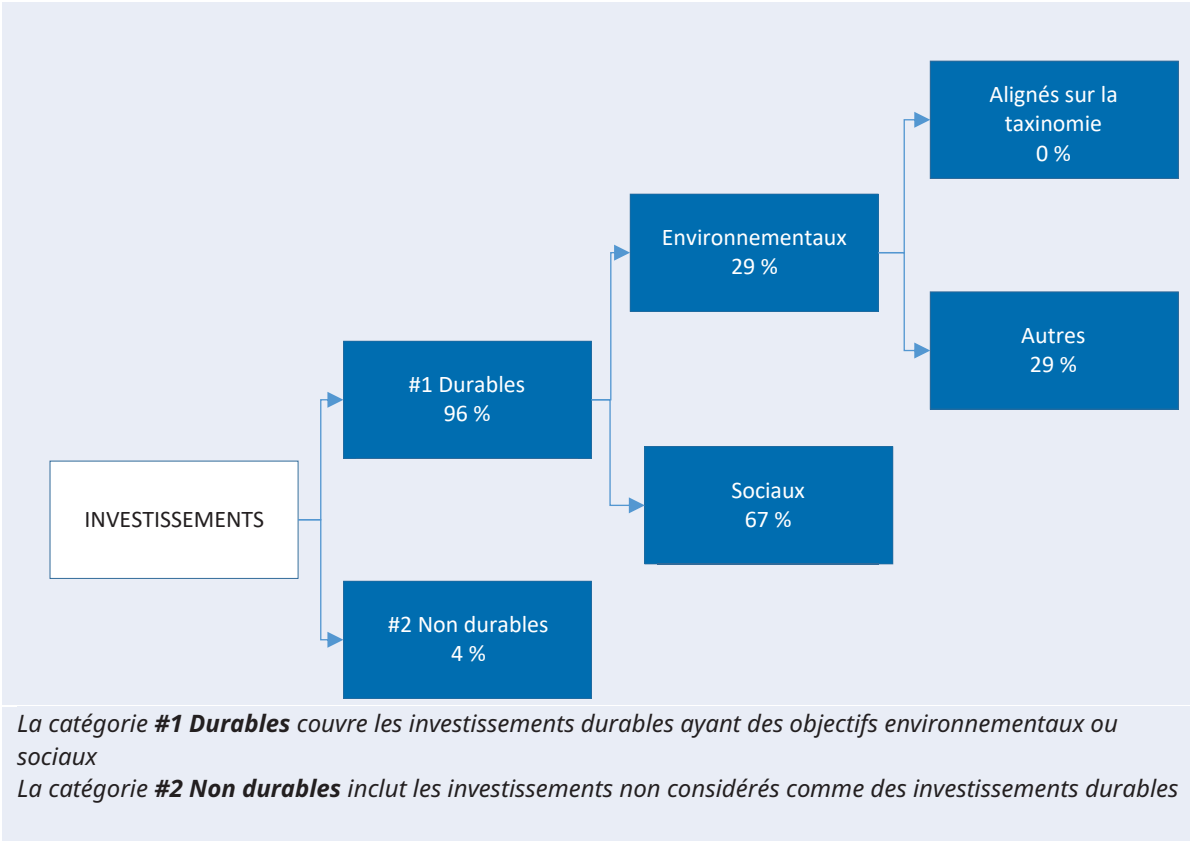
La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 67 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	39,21
Supranationaux	Supranationaux	18,28
Agence	Agence	7,93
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	6,55
Finances	Services financiers	6,21
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,92
Services aux collectivités	Électricité - Production	2,67
Industrie	Technologie et électronique	2,65
Industrie	Télécommunications	2,56
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	1,97
Industrie	Immobilier	1,05
Espèces	Espèces	0,71
Industrie	Industrie de base	0,69
Industrie	Énergie intégrée	0,64
Finances	Assurance	0,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,59
Industrie	Transport	0,58
Agence	Services financiers	0,57
Industrie	Services	0,47
Industrie	Médias et divertissement	0,35
Services aux collectivités	Électricité - Distribution/Transmission	0,29
Industrie	Santé	0,25
Supranationaux	Services financiers	0,22
Industrie	Biens de consommation	0,22
Autorité locale	Autorité locale	0,22
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,19
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,17
Finances	Finance – Autres	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

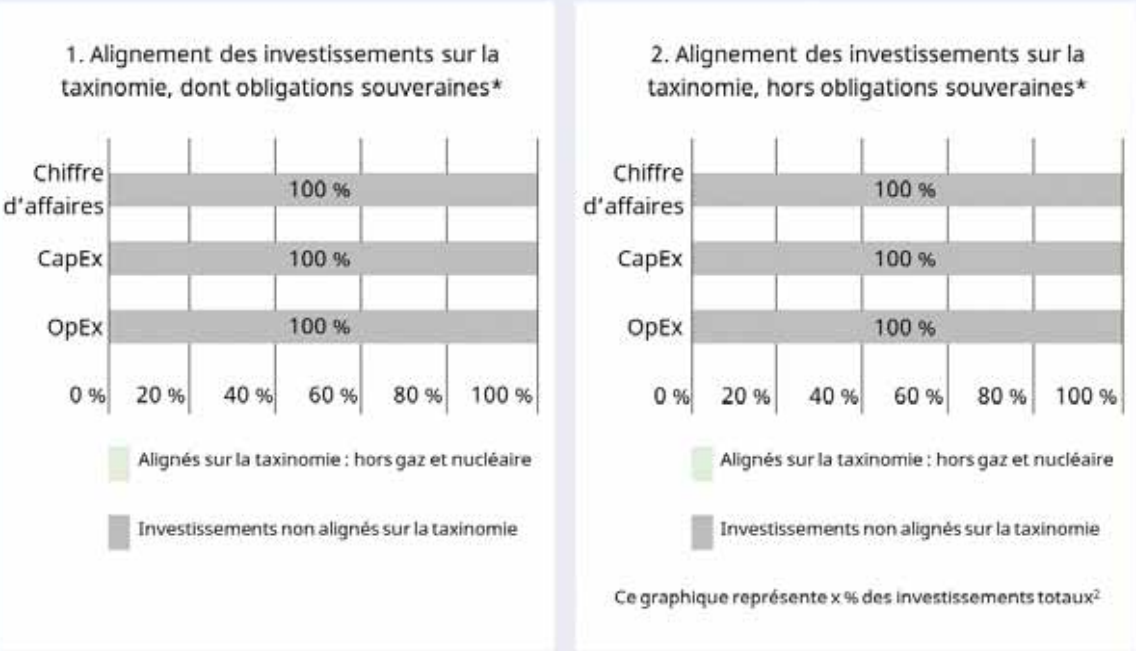
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 67 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports ; et

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 47 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Identifiant d'entité juridique : 54930083X6X1LLU8U819

FD106579-20250120120147

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant ses actifs dans des investissements durables, à savoir des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030 ; (iii) en démontrant par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (et les sociétés comprises dans (iii) peuvent inclure celles qui fournissent des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (a) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (b) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs présentant les caractéristiques énoncées aux points (i) à (iii) ci-dessus. Les sociétés issues de secteurs à fortes émissions de niveau 3 étaient également tenues d'avoir des objectifs de réduction des émissions de niveau 3 ou de s'engager à réduire les émissions de niveau 3. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions. Ces considérations ont conduit le Gestionnaire d'investissement à céder les positions détenues dans plus de 9 sociétés au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mai 2024 et au moins 80 % de ses actifs dans des investissements durables du 1^{er} juin 2024 à la fin de la période de référence. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 99,7 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone par rapport aux ventes (tCO₂e par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée. Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs dont l'intensité carbone est faible ou neutre, ainsi que dans des émetteurs dont l'intensité carbone diminue et qui visent à réduire leurs émissions, l'intensité carbone des émissions de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment a diminué au cours de l'année 2024 et était significativement inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2025. À la fin de la période de référence, l'intensité carbone nette projetée, mesurée par l'intensité carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, était nulle.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	100
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	97

Intensité carbone nette

Ce tableau présente l'intensité carbone nette projetée à l'horizon 2025, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2), en tCO2e par million de dollars de ventes
Janv. 2024 - Déc. 2024	0
Janv. 2023 - Déc. 2023	0
Janv. 2022 - Déc. 2022	0

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Les exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent également aux sociétés tirant plus de 20 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 3 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont également fait l'objet d'un suivi en vue de la sélection continue des titres, conformément à l'objectif de durabilité du Compartiment.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment la publication d'informations et les objectifs en matière de biodiversité et de capital naturel, ainsi que les engagements en matière de climat et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans les secteurs des services publics, de la banque et de l'immobilier. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	41
Gouvernance d'entreprise	26
Droits de l'homme	15
Capital naturel et biodiversité	13
Gestion du capital humain	7
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Services aux collectivités	1,20	États-Unis
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Services aux collectivités	0,98	Inde
ING GROEP NV SR REGS 8% 16 May 2172	Financier	0,94	Pays-Bas
AMERICAN HOMES 4 RENT LP SR CORP 5.5% 01 Feb 2034	Industrie	0,89	États-Unis
AMERICAN WATER CAPITAL CORP SR CORP 5.45% 01 Mar 2054	Services aux collectivités	0,84	États-Unis
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industrie	0,80	États-Unis
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Industrie	0,80	Turquie
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	0,76	Inde
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Industrie	0,74	États-Unis
CITIGROUP INC SR CORP 6.174% 25 May 2034	Financier	0,69	États-Unis
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Financier	0,68	Allemagne
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.5% 22 Feb 2044	Industrie	0,68	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC SR CORP 5.05% 09 May 2033	Industrie	0,67	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 6.25% 15 Nov 2053	Industrie	0,63	États-Unis
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC SR CORP 6.375% 15 Nov 2033	Financier	0,63	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

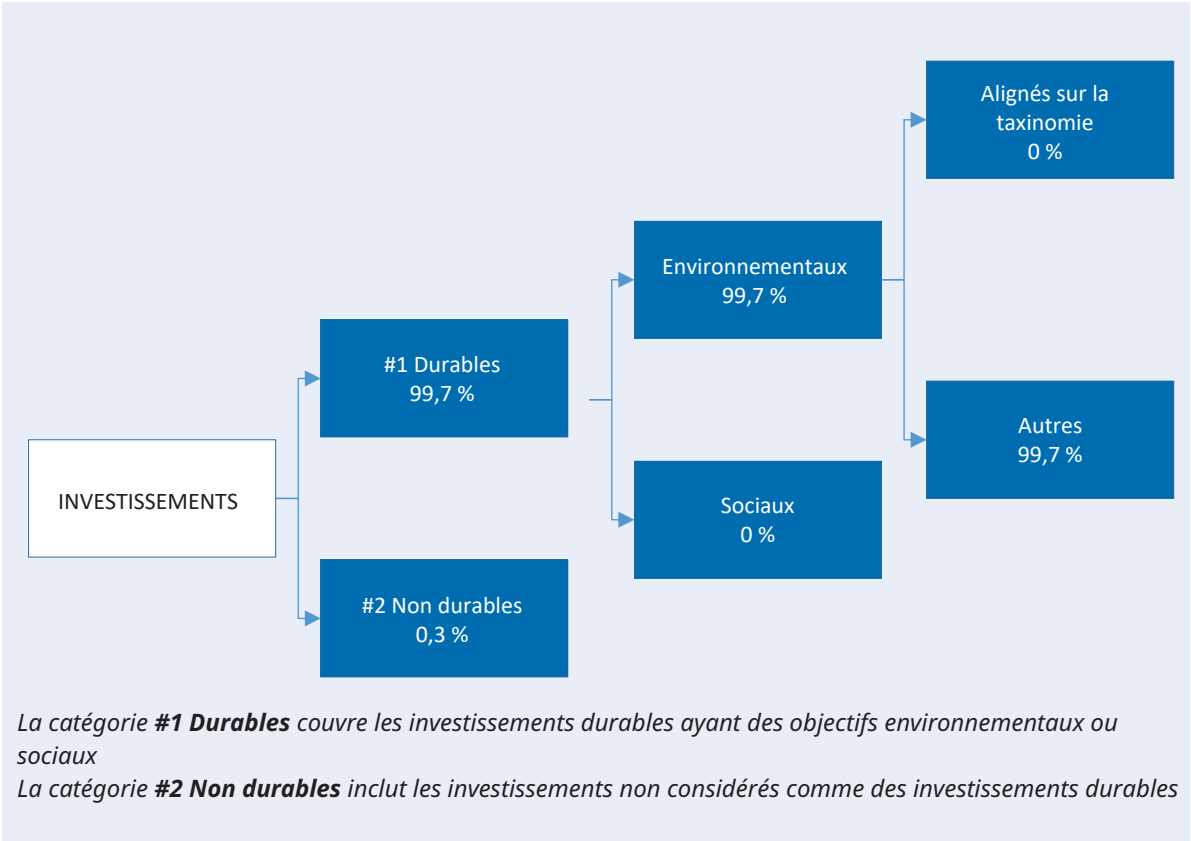
La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030 ; et/ou (iii) en démontrant par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 99,7 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,44
Industrie	Santé	7,26
Industrie	Technologie et électronique	7,09
Industrie	Télécommunications	6,23
Industrie	Biens d'équipement	5,30
Industrie	Commerce de détail	5,02
Industrie	Médias et divertissement	4,30
Industrie	Biens de consommation	4,17
Industrie	Services	2,62
Industrie	Industrie de base	2,24
Industrie	Automobile	1,32
Industrie	Transport	1,05
Industrie	Loisirs	0,62
Financier	Banques	19,70
Financier	Assurance	9,62
Financier	Services financiers	8,56
Services aux collectivités	Électricité - Production	3,16
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,88
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,84
Services aux collectivités	Électricité - Distribution/Transmission	0,06
Agence	Agence	0,58
Non attribué	Non attribué	0,37
Espèces	Espèces	0,33
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,78

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

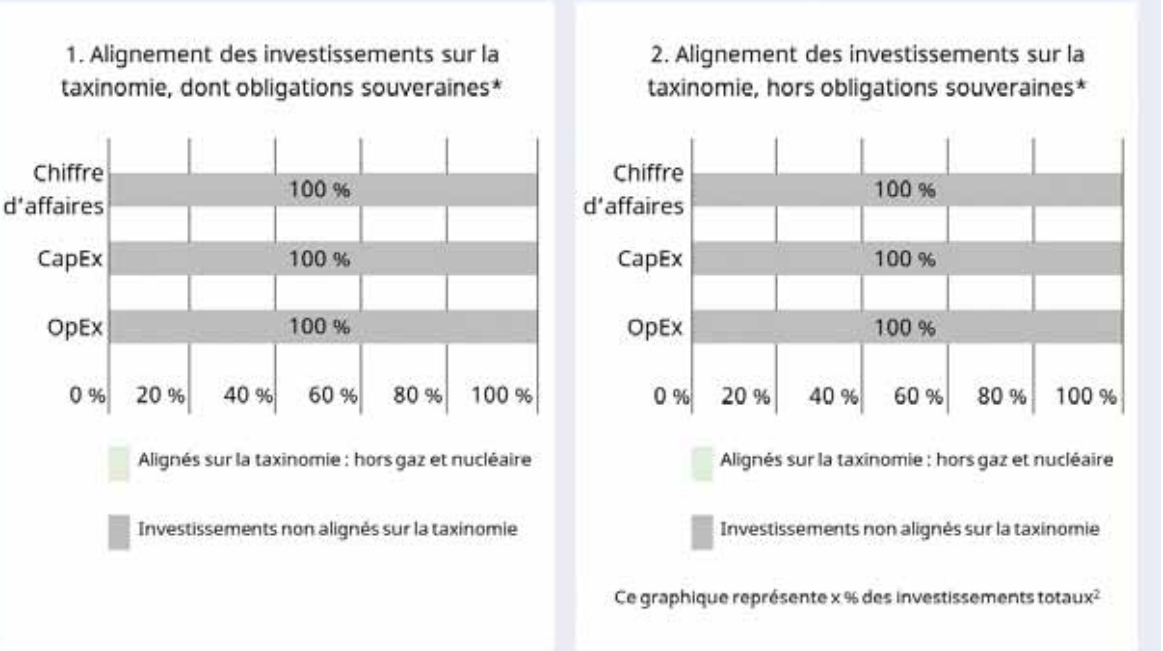
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a été géré de façon active et a investi au moins 80 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements qui ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- des analyses et des processus d'engagement ont été menés et ont conduit, dans un cas, à ne pas investir dans une société. Bien que l'objectif environnemental ait été atteint, le Gestionnaire d'investissement n'a pas souhaité rester investi à l'issue de l'engagement ; et
- le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement différents au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

sociétés afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone complètes. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre et demander des améliorations sur des sujets tels que la biodiversité, le capital naturel, l'adaptation au climat, les droits de l'homme, la gouvernance d'entreprise et la gestion du capital humain.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : HPREJ5FHRTCLC11ND15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
 - la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.
- Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	-1,2	-1,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,8

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. La combinaison de l'analyse fondamentale et de l'analyse quantitative du Gestionnaire d'investissement a offert une vision globale des facteurs ESG au niveau du pays, du secteur et de l'émetteur. Cela dit, en raison de la moindre disponibilité des indicateurs des principales incidences négatives pour de nombreux émetteurs en Asie, certaines des principales incidences négatives peuvent s'avérer moins significatives dans le contexte d'une stratégie axée sur l'Asie. Au fil du temps, nous prévoyons que ces données s'amélioreront, ce qui nous permettra d'évaluer de façon plus approfondie la prise en compte des principales incidences négatives. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons notamment mené des actions d'engagement auprès d'une société bénéficiaire des investissements concernant un plan d'action climatique et des objectifs d'émissions de GES en lien avec les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 15.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	2
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Dette souveraine des marchés émergents	10,72	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dette souveraine des marchés émergents	8,36	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agence	8,23	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agence	6,36	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Dette souveraine des marchés émergents	6,36	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Dette souveraine des marchés émergents	6,07	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agence	6,00	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agence	5,80	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agence	4,07	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Agence	3,51	Chine
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Industrie	2,91	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agence	2,81	Chine
ICBCIL FINANCE CO LTD SR REGS 1.75% 25 Aug 2025	Financier	2,65	Chine
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Industrie	2,44	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Agence	2,33	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

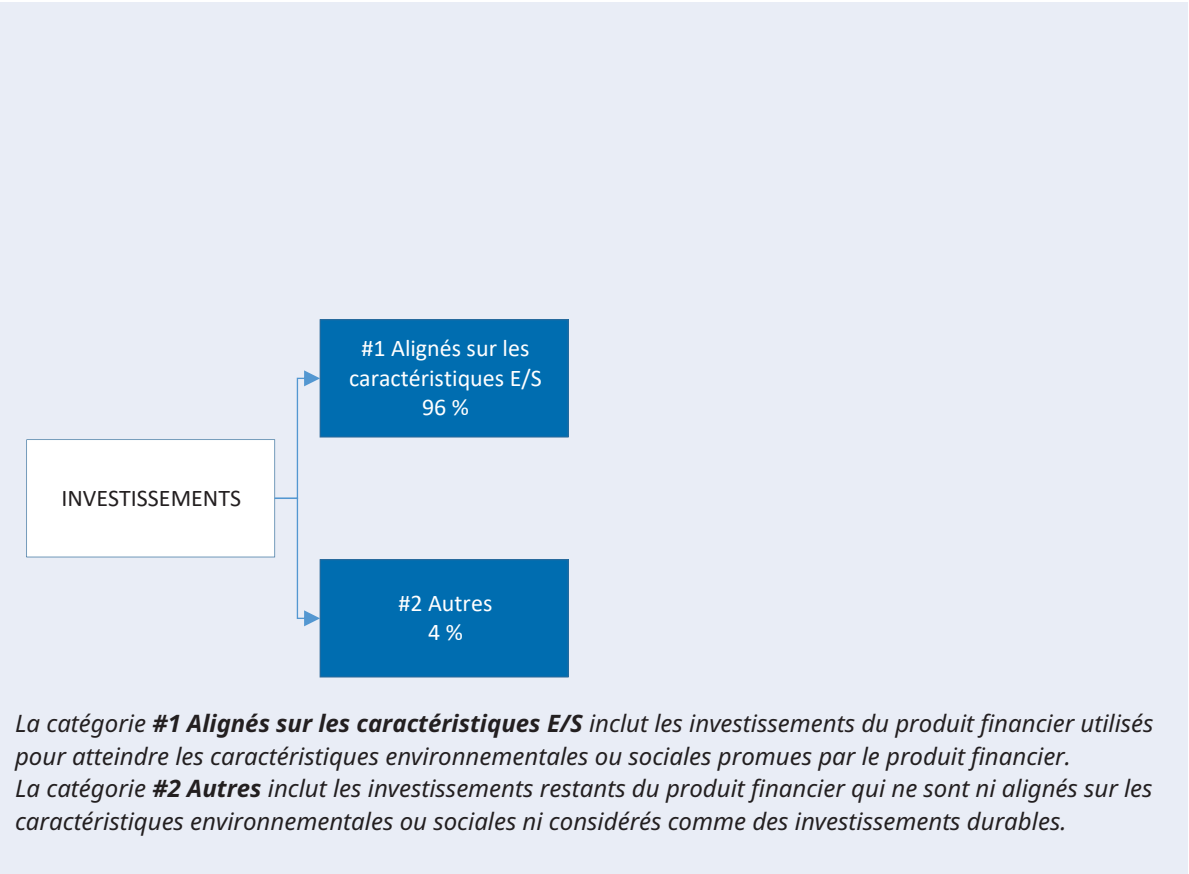
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence	Agence	44,37
Dette souveraine des marchés	Dette souveraine des marchés émergents	35,25
Industrie	Industrie de base	5,69
Industrie	Transport	3,10
Industrie	Commerce de détail	0,89
Industrie	Loisirs	0,14
Financier	Services financiers	2,80
Financier	Banques	1,07
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	2,20
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,27
Autorité locale	Transport	1,84
Espèces	Espèces	0,95
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	0,20
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

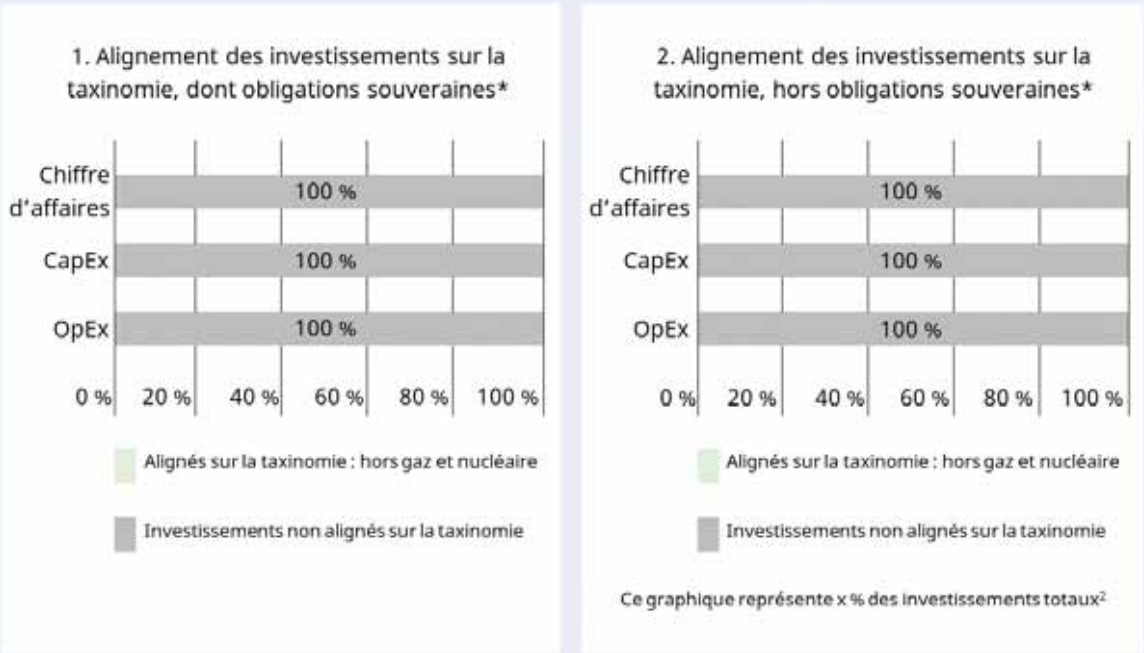
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l'investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d'infrastructure d'un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;
- la recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ; et

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

• *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre certaines principales incidences négatives en tant que

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de GES, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que les principales incidences négatives n° 12, 13 et 16 relatives aux questions sociales, ont été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement dans les pays suivants : Argentine, Brésil, Colombie, Chili, Inde, Bahreïn, Égypte, Pologne, Roumanie, Afrique du Sud et Turquie.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a principalement utilisé l'outil exclusif de Schroders et les données provenant de fournisseurs externes afin d'identifier, d'évaluer et d'assurer le suivi des sujets environnementaux couverts par les actions d'engagement. Au cours de la période de référence, les engagements actifs auprès d'émetteurs souverains des marchés émergents ont notamment concerné les Bahamas, la Colombie, le Mexique, l'Uruguay, la Hongrie, le Bahreïn, la Chine, l'Indonésie, la Malaisie et les Philippines. Ces actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et étaient alignées sur les principales incidences négatives environnementales n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de gaz à effet de serre, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que la principale incidence négative n° 16 (capital humain) figurant dans le Tableau 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Capital naturel et biodiversité	4
Gouvernance d'entreprise	1
Capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	5,34	Chine
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	3,67	Thaïlande
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	3,44	Pologne
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	3,26	Afrique du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	3,20	Afrique du Sud
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNFB 10% 01 Jan 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	3,01	Brésil
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	2,97	Malaisie
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dettes souveraines des marchés émergents	2,77	Afrique du Sud
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	2,60	Hongrie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Dettes souveraines des marchés émergents	2,41	Indonésie
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNFB 10% 01 Jan 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,24	Brésil
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	2,15	Colombie
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	1,99	Tchéquie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Dettes souveraines des marchés émergents	1,97	Indonésie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR96 SR FR96 7% 15 Feb 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	1,96	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

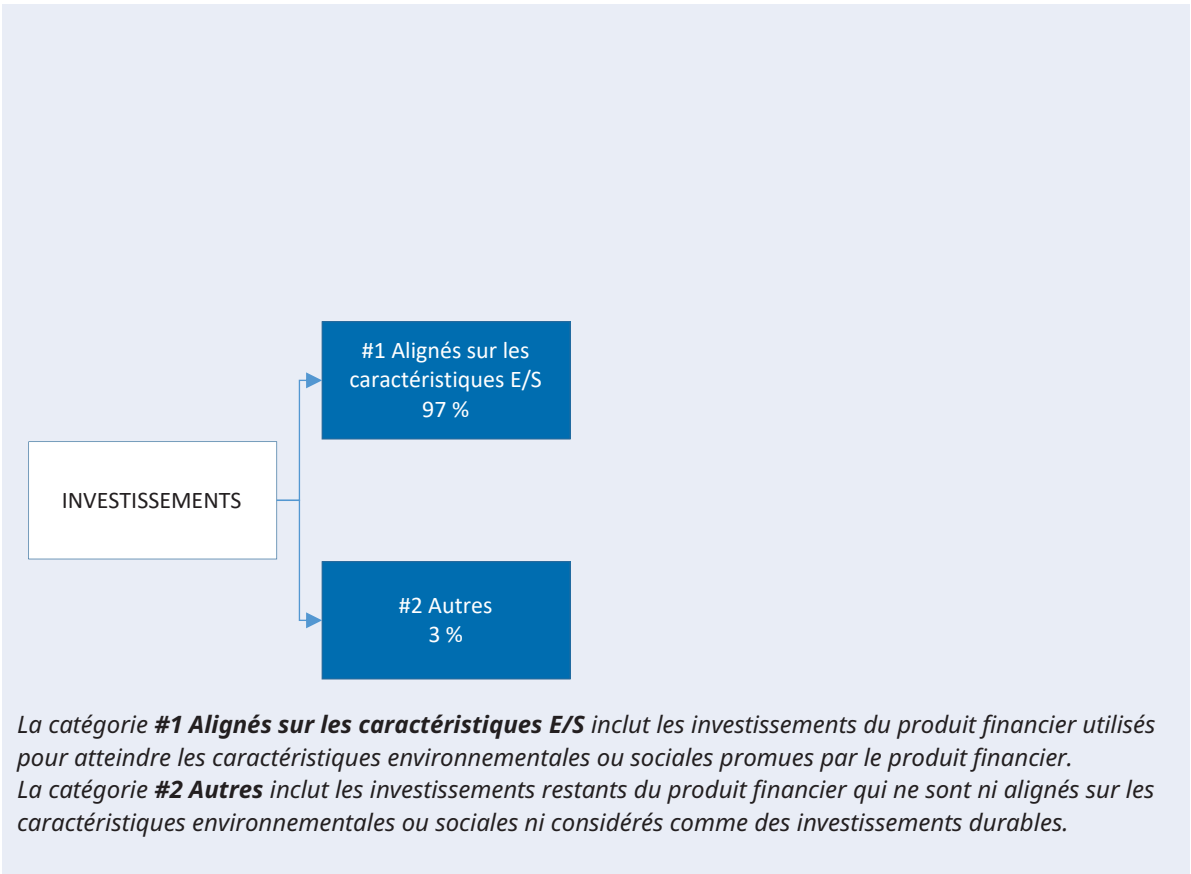
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schrodgers sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schrodgers en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines des marchés émergents	Dettes souveraines des marchés émergents	74,98
Dettes souveraines des marchés émergents	Bons du Trésor	0,84
Dettes souveraines des marchés émergents	Services financiers	0,50
Supranational	Supranational	7,94
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	6,71
Placements collectifs	Fonds communs de placement	5,34
Espèces	Espèces	2,18
Espèces	Marge de liquidités	0,08
Agence	Agence	0,82
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,62
Industrie	Médias et divertissement	0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

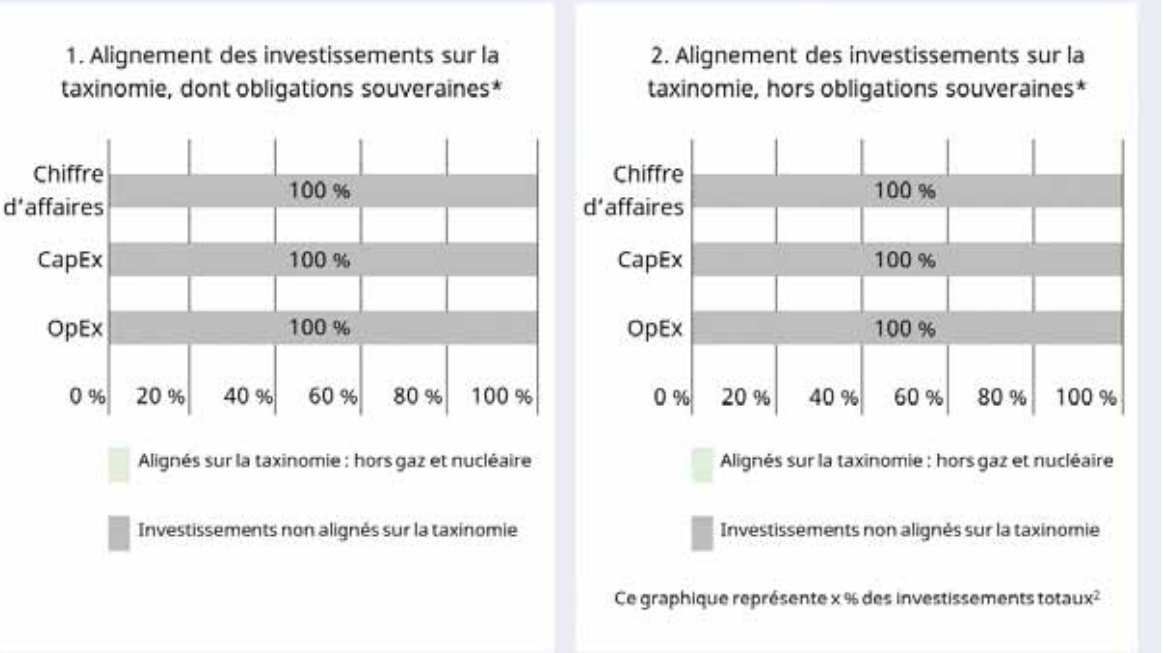
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence. Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	54
Janv. 2023 - Déc. 2023	51
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	53
Gouvernance d'entreprise	31
Droits de l'homme	18
Capital naturel et biodiversité	13
Diversité et inclusion	10
Gestion du capital humain	7

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financier	0,89	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,63	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY VUITT SR REGS 3.5% 07 Sep 2033	Industrie	0,61	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,59	Suède
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financier	0,57	Italie
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Industrie	0,56	États-Unis
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Industrie	0,55	Allemagne
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,53	Allemagne
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 4.5% 11 Jul 2035	Titrisé	0,52	Royaume-Uni
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Dette souveraine étrangère	0,52	Roumanie
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industrie	0,52	France
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Dette souveraine étrangère	0,52	Mexique
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ SR REGS 3.625% 22 Feb 2044	Industrie	0,52	Allemagne
DHL GROUP AG SR REGS 3.5% 25 Mar 2036	Industrie	0,50	Allemagne
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Industrie	0,50	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

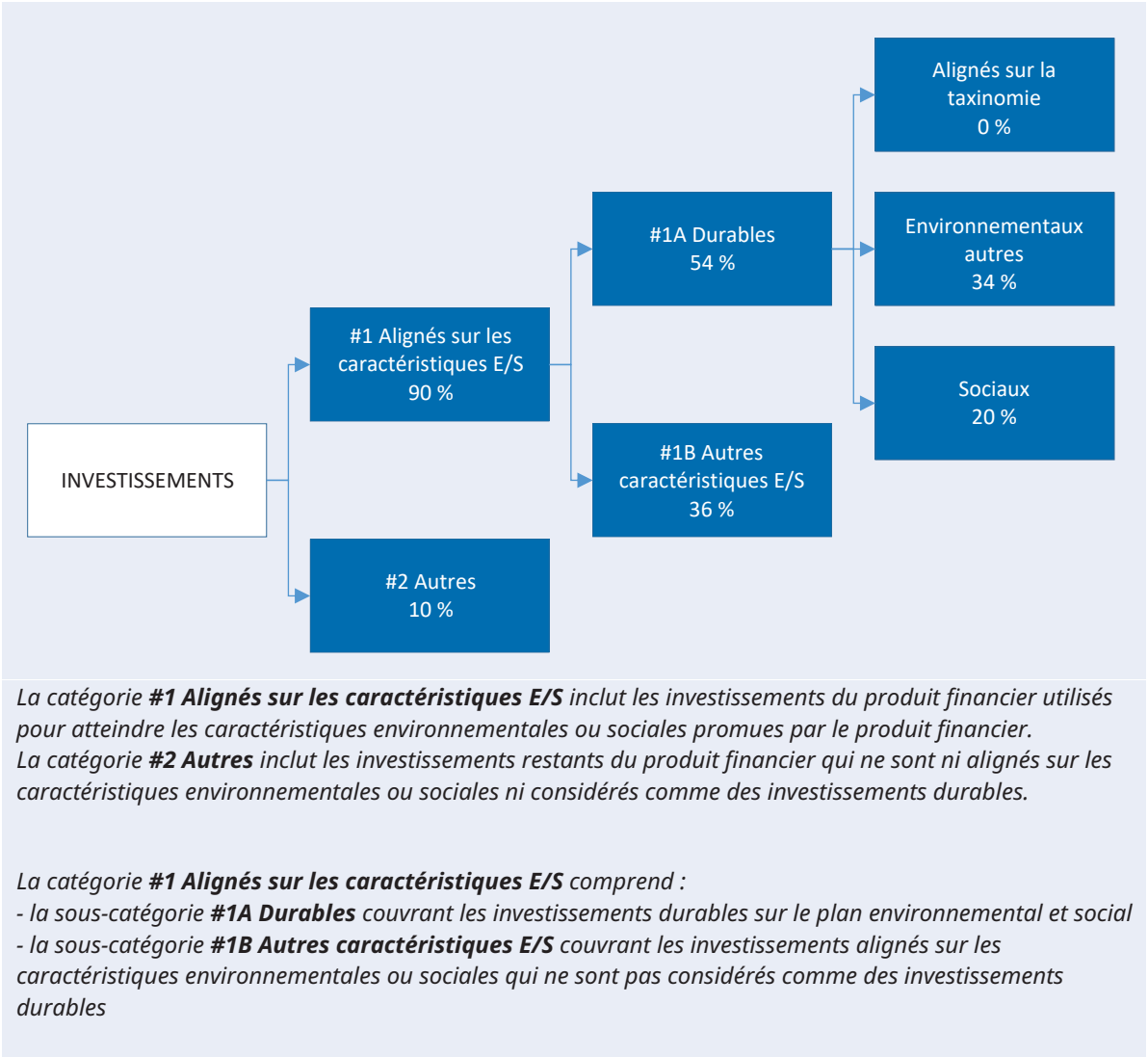
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	6,61
Industrie	Santé	5,99
Industrie	Transport	5,47
Industrie	Biens d'équipement	3,86
Industrie	Industrie de base	3,23
Industrie	Automobile	3,18
Industrie	Services	2,63
Industrie	Loisirs	2,58
Industrie	Commerce de détail	2,53
Industrie	Médias et divertissement	2,28
Industrie	Biens de consommation	1,70
Industrie	Énergie intégrée	1,68
Industrie	Télécommunications	1,56
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,46
Industrie	Technologie et électronique	0,93
Industrie	Distribution de gaz	0,56
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,05
Financier	Banques	20,50
Financier	Services financiers	9,30
Financier	Assurance	5,82
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,86
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,38
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,78
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,19
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	3,12
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	2,41
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,19
Titrisé	Adossé à des actifs	0,65
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,32
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,04
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,43
Espèces	Espèces	0,35
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,06
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,20
Agence	Agence	0,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

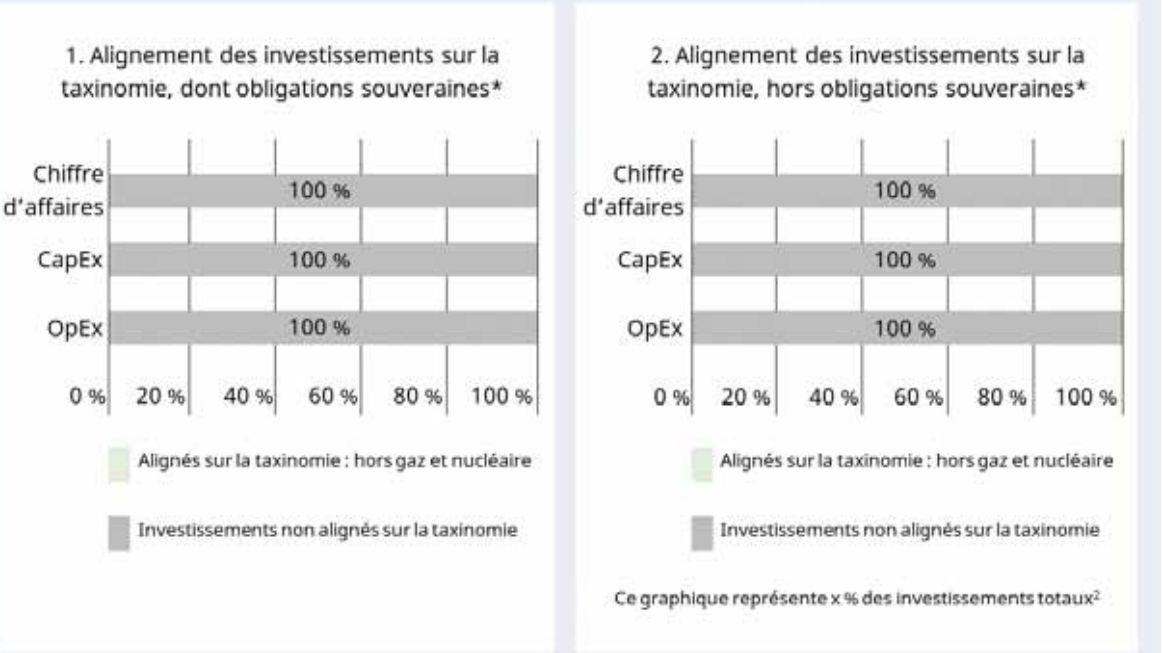
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identifiant d'entité juridique : 549300JL34Z2HKTT336

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,0 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- la fourniture d'énergie ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	55
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	49

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.
- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Les exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent également aux sociétés tirant plus de 20 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	42
Gouvernance d'entreprise	26
Droits de l'homme	12
Capital naturel et biodiversité	8
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,96	Royaume-Uni
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Dette souveraine étrangère	0,79	Mexique
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financier	0,79	Italie
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,78	Royaume-Uni
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industrie	0,76	Allemagne
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,70	Suède
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,67	États-Unis
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.375% 14 Sep 2029	Industrie	0,67	Allemagne
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financier	0,65	États-Unis
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Industrie	0,64	Luxembourg
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,61	États-Unis
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Dette souveraine étrangère	0,60	Roumanie
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industrie	0,60	France
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financier	0,59	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

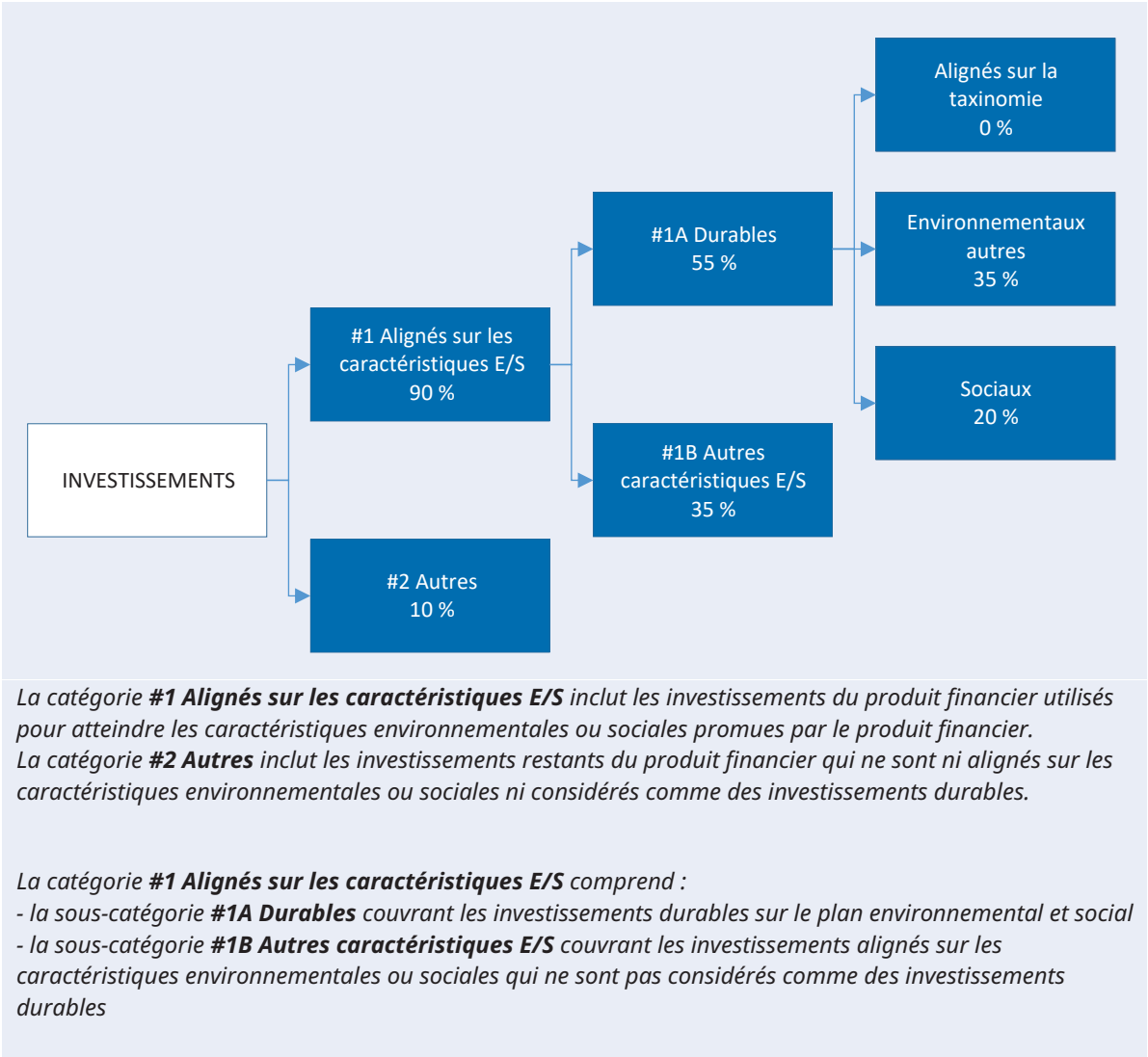
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	9,32
Industrie	Transport	6,47
Industrie	Santé	5,90
Industrie	Services	3,92
Industrie	Industrie de base	3,32
Industrie	Biens d'équipement	3,15
Industrie	Médias et divertissement	2,58
Industrie	Automobile	2,36
Industrie	Loisirs	2,34
Industrie	Commerce de détail	2,07
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,89
Industrie	Télécommunications	1,84
Industrie	Énergie intégrée	1,39
Industrie	Biens de consommation	1,22
Industrie	Technologie et électronique	1,01
Industrie	Distribution de gaz	0,58
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,25
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Financier	Banques	19,40
Financier	Services financiers	7,92
Financier	Assurance	6,17
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,93
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,43
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,82
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,28
Dette souveraine étrangère		3,88
Dette souveraine (Marchés développés)		1,77
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,78
Titrisé	Adossé à des actifs	0,69
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,49
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,10
Garanti par le gouvernement		0,26
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,05
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Espèces	Marge de liquidités	0,04
Espèces	Espèces	-0,42

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

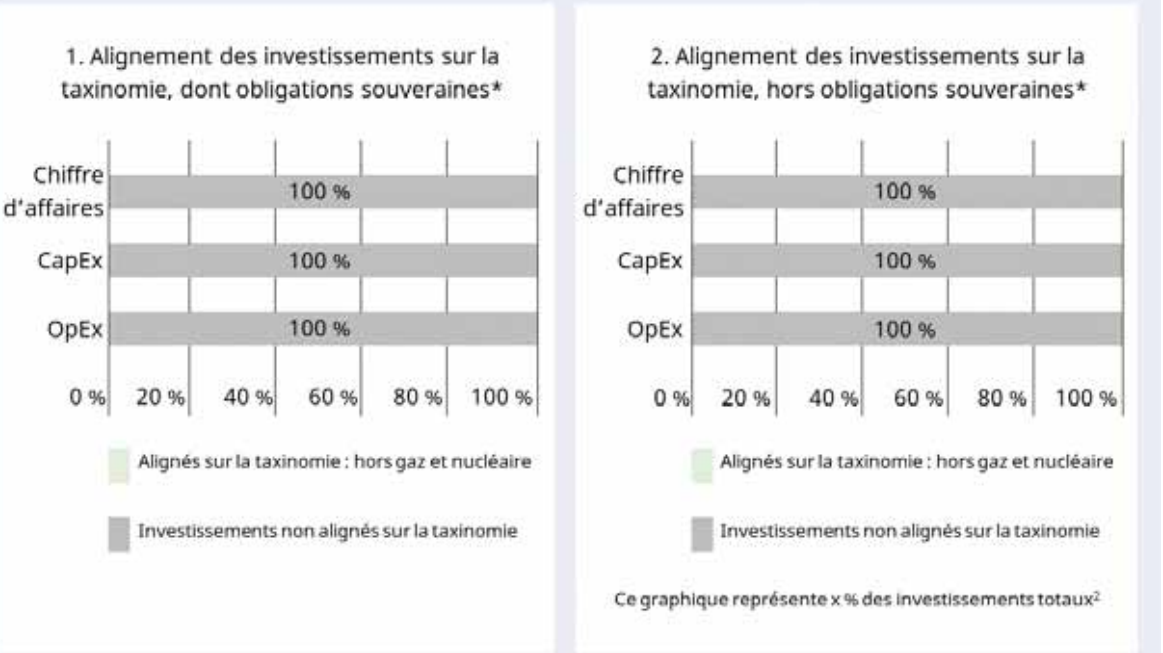
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO High Yield
Identifiant d'entité juridique : FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 3,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- la médecine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	56

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	22
Gouvernance d'entreprise	16
Droits de l'homme	6
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,13	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,05	Allemagne
JERROLD FINCO PLC SR REGS 5.25% 15 Jan 2027	Financier	1,35	Royaume-Uni
NEXI SPA CONV REGS 1.75% 24 Apr 2027	Financier	1,19	Italie
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Industrie	1,10	Allemagne
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	1,08	Luxembourg
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financier	1,05	Royaume-Uni
INTRUM AB SR REGS 3% 15 Sep 2027	Financier	1,01	Suède
EUTELSAT SA SR REGS 9.75% 13 Apr 2029	Industrie	0,97	France
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financier	0,92	Royaume-Uni
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,92	Allemagne
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industrie	0,91	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	0,88	France
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,86	Pays-Bas
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Industrie	0,85	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

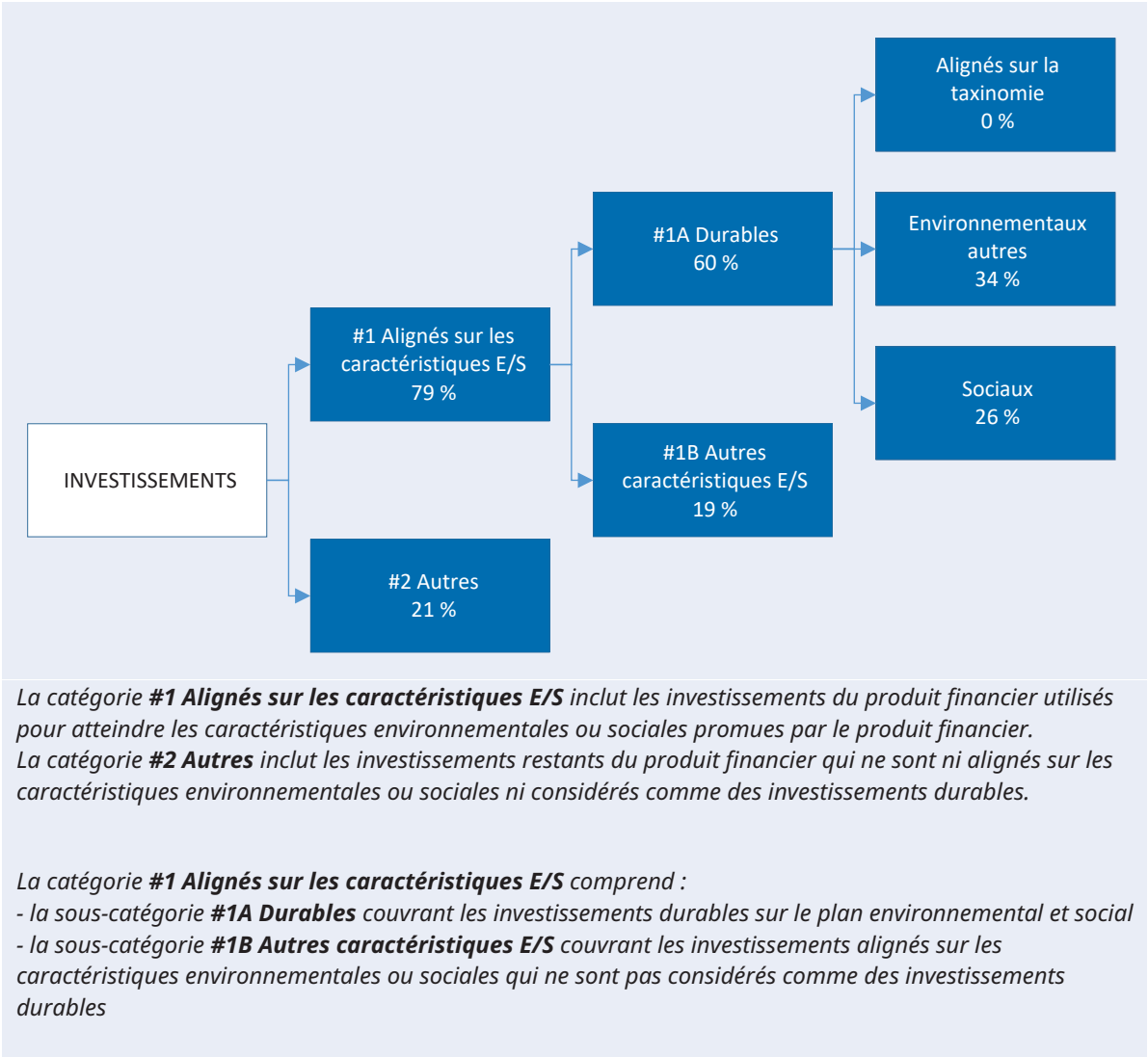
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	8,68
Industrie	Télécommunications	8,57
Industrie	Services	6,31
Industrie	Immobilier	5,57
Industrie	Biens d'équipement	5,12
Industrie	Commerce de détail	4,36
Industrie	Médias et divertissement	4,30
Industrie	Industrie de base	4,15
Industrie	Automobile	3,93
Industrie	Loisirs	2,50
Industrie	Technologie et électronique	2,42
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,18
Industrie	Transport	1,69
Industrie	Biens de consommation	1,30
Industrie	Énergie intégrée	0,71
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,54
Industrie	Distribution de gaz	0,52
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,05
Financier	Services financiers	10,95
Financier	Banques	9,66
Financier	Assurance	5,08
Financier	Finance – Autres	0,08
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	6,52
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,25
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,40
Espèces	Espèces	0,44
Espèces	Marge de liquidités	0,13
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	0,24
Non attribué	Non attribué	0,10
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	-0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

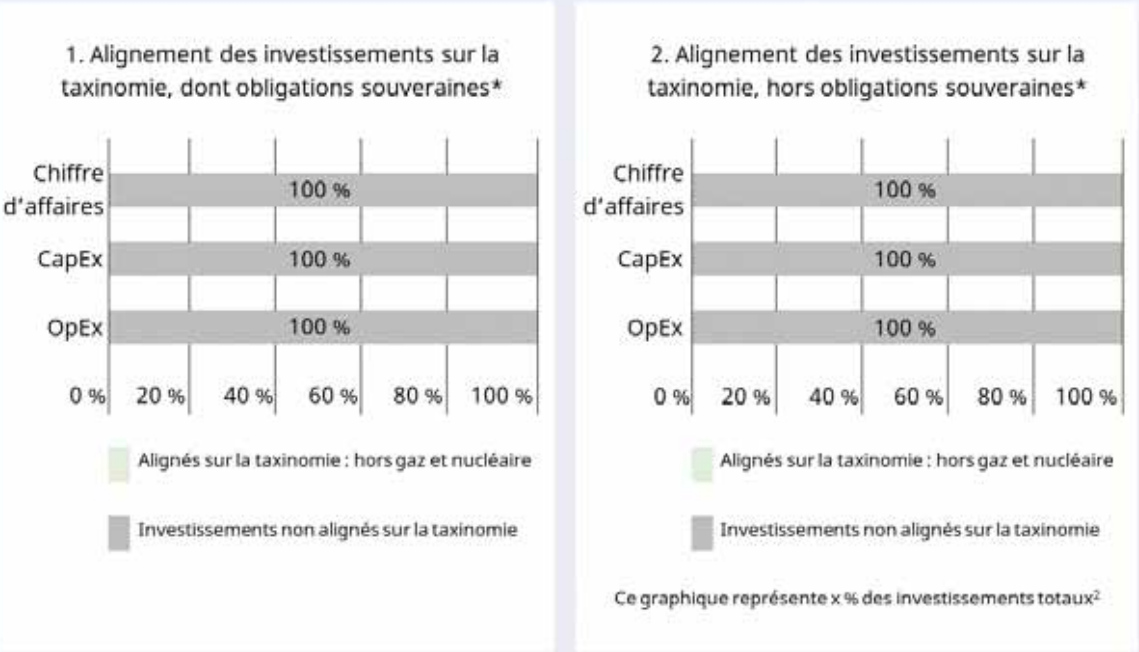
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 46 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	46
Janv. 2023 - Déc. 2023	41
Août 2022 - Déc. 2022	34

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-4,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,0	-6,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,2	-6,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	95
Gouvernance d'entreprise	47
Droits de l'homme	25
Capital naturel et biodiversité	24
Gestion du capital humain	14
Diversité et inclusion	12

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financier	0,92	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financier	0,70	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Financier	0,65	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	0,64	États-Unis
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	0,60	Irlande
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 4.75% 19 May 2033	Industrie	0,54	États-Unis
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.95% 15 May 2054	Industrie	0,54	États-Unis
HYATT HOTELS CORP SR CORP 5.75% 30 Jan 2027	Industrie	0,50	États-Unis
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.35% 01 Dec 2028	Industrie	0,49	États-Unis
EQT CORP SR CORP 5.75% 01 Feb 2034	Industrie	0,48	États-Unis
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.125% 01 Jan 2031	Industrie	0,47	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Financier	0,47	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financier	0,47	États-Unis
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Services aux collectivités	0,46	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR CORP 6.798% 07 Nov 2028	Industrie	0,46	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

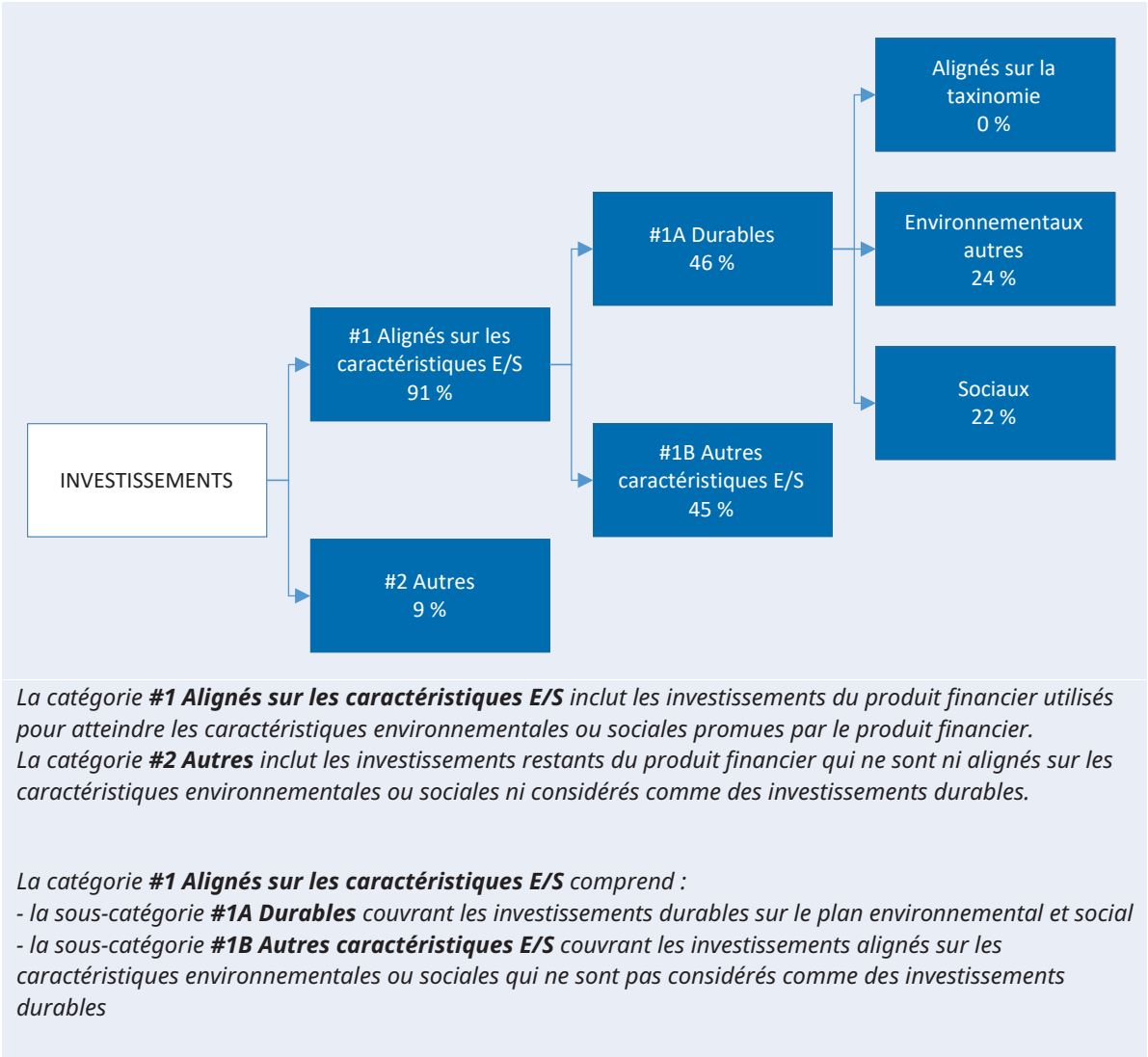
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 46 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	6,82
Industrie	Santé	6,50
Industrie	Distribution de gaz	4,71
Industrie	Médias et divertissement	4,26
Industrie	Énergie - Exploration et production	3,90
Industrie	Biens de consommation	3,89
Industrie	Industrie de base	3,42
Industrie	Biens d'équipement	3,18
Industrie	Télécommunications	3,07
Industrie	Automobile	2,94
Industrie	Technologie et électronique	2,67
Industrie	Commerce de détail	2,36
Industrie	Loisirs	2,03
Industrie	Services	1,22
Industrie	Transport	1,09
Industrie	Énergie intégrée	1,01
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,68
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,04
Financier	Banques	21,65
Financier	Services financiers	9,17
Financier	Assurance	4,60
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,77
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,89
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,66
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,57
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,08
Services aux collectivités	Énergie - Exploration et production	0,02
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,01
Espèces	Espèces	1,62
Espèces	Marge de liquidités	0,46
Dette souveraine (Marchés développés)		1,28
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,01
Supranational		0,35
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,20
Titrisé	Adossé à des actifs	0,15
Dette souveraine étrangère		0,29
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,21
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,03
Agence		0,15
Autorité locale		0,03
Non attribué		0,01

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

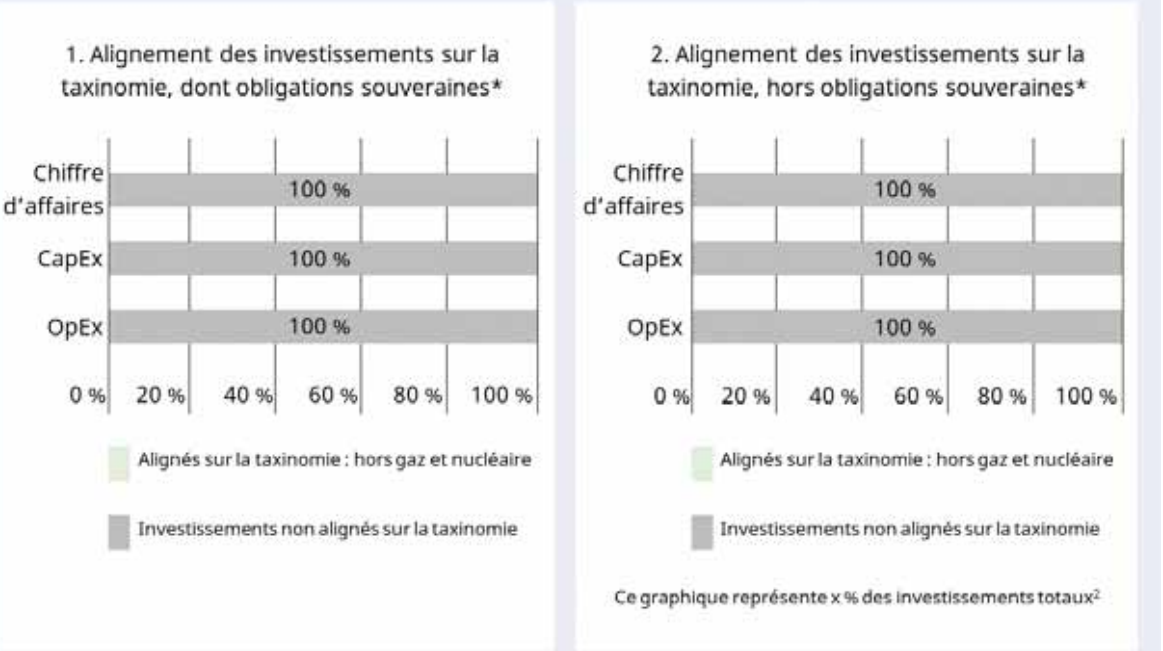
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit High Income
Identifiant d'entité juridique : GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF Global Credit High Income Rapport annuel audité

31 décembre 2024

FD102877-20250122100121

i

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,7 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- l'éducation ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- a médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	62
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-3,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-6,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	30
Gouvernance d'entreprise	20
Diversité et inclusion	7
Capital naturel et biodiversité	7
Droits de l'homme	6
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,27	Luxembourg
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titrisé	2,67	États-Unis
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	2,15	États-Unis
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titrisé	1,91	États-Unis
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	1,85	États-Unis
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,67	Luxembourg
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Titrisé	1,44	États-Unis
FN MA5331 5.5% 01 Apr 2054	Titrisé	1,41	États-Unis
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Titrisé	1,19	États-Unis
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	0,97	Luxembourg
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	0,95	États-Unis
OTP BANK NYRT SR REGS 6.125% 05 Oct 2027	Financier	0,93	Hongrie
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Industrie	0,89	Italie
TREASURY NOTE SR GOVT 4,25% 31 Dec 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	0,86	États-Unis
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,84	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

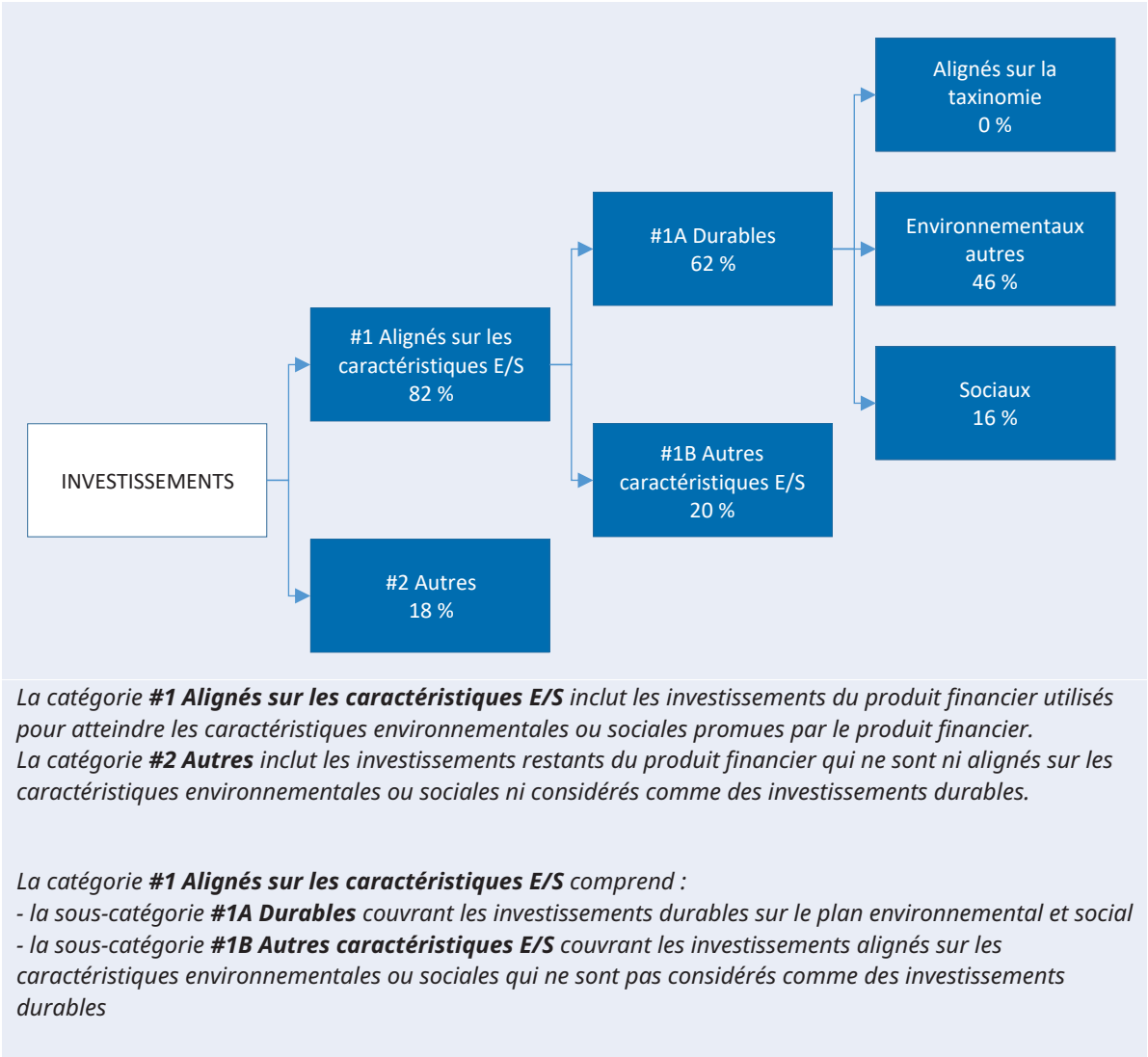
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	9,75
Industrie	Santé	5,31
Industrie	Commerce de détail	3,59
Industrie	Services	3,41
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,69
Industrie	Technologie et électronique	2,45
Industrie	Médias et divertissement	2,08
Industrie	Télécommunications	2,07
Industrie	Industrie de base	1,86
Industrie	Biens d'équipement	1,49
Industrie	Automobile	1,32
Industrie	Transport	0,95
Industrie	Loisirs	0,89
Industrie	Distribution de gaz	0,48
Industrie	Biens de consommation	0,44
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,39
Industrie	Énergie intégrée	0,13
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,06
Financier	Banques	15,40
Financier	Services financiers	8,56
Financier	Assurance	5,18
Financier	Finance – Autres	0,06
Titrisé	Garantie hypothécaire	14,31
Titrisé	Adossé à des actifs	0,31
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,90
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	4,29
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	1,84
Espèces	Marge de liquidités	1,00
Espèces	Espèces	0,75
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,82
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,22
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,08
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,46
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

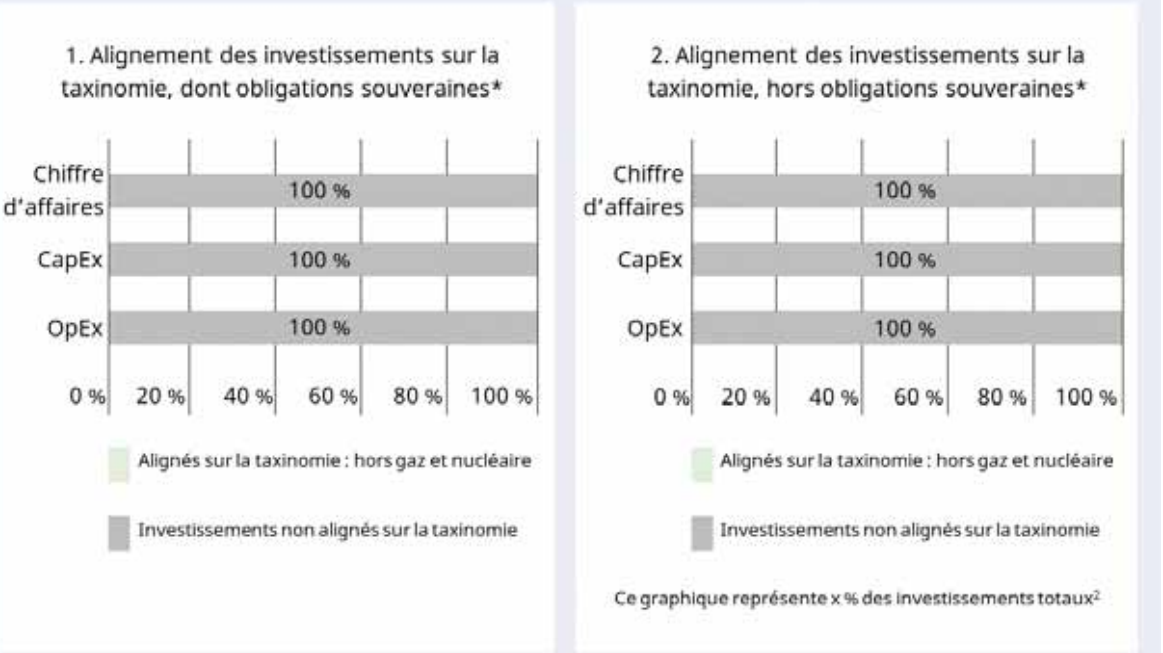
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 16 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit Income
Identifiant d'entité juridique : 5493009U5NQCD335Y052

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- l'éducation ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	61
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,5	-4,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-6,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-5,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	121
Gouvernance d'entreprise	54
Droits de l'homme	39
Capital naturel et biodiversité	29
Gestion du capital humain	16
Diversité et inclusion	14

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Placements collectifs	3,14	Luxembourg
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,75	Luxembourg
FN MA5272 6% 01 Feb 2054	Titrisé	1,57	États-Unis
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Titrisé	1,38	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Jan 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,35	États-Unis
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	1,35	États-Unis
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titrisé	1,25	États-Unis
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titrisé	1,23	États-Unis
G2 MA9307 6.5% 20 Nov 2053	Titrisé	1,21	États-Unis
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	1,19	États-Unis
FN MA5331 5.5% 01 Apr 2054	Titrisé	1,17	États-Unis
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Titrisé	1,15	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 15 May 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,12	États-Unis
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,03	Luxembourg
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	0,98	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

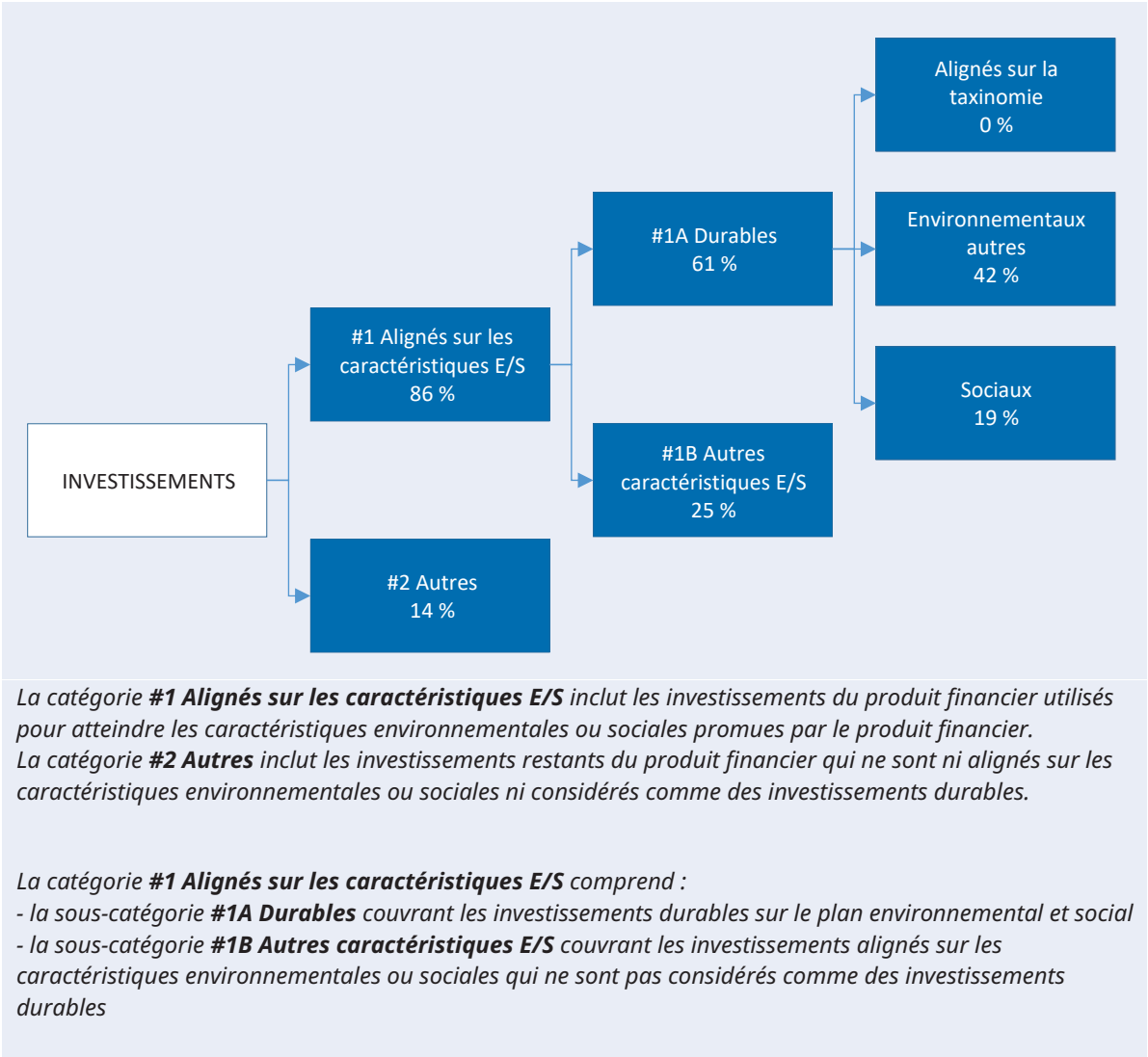
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	19,22
Financier	Services financiers	8,61
Financier	Assurance	4,43
Industrie	Immobilier	7,26
Industrie	Santé	2,89
Industrie	Technologie et électronique	2,19
Industrie	Services	1,99
Industrie	Commerce de détail	1,76
Industrie	Industrie de base	1,52
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,49
Industrie	Automobile	1,40
Industrie	Médias et divertissement	1,26
Industrie	Télécommunications	1,14
Industrie	Biens de consommation	1,00
Industrie	Transport	0,91
Industrie	Biens d'équipement	0,84
Industrie	Loisirs	0,81
Industrie	Énergie intégrée	0,73
Industrie	Distribution de gaz	0,52
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,46
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,14
Titrisé	Garantie hypothécaire	14,44
Titrisé	Adossé à des actifs	0,08
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,62
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	6,85
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	3,56
Espèces	Espèces	1,91
Espèces	Marge de liquidités	0,99
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,65
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,52
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,37
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,03
Services aux collectivités	Énergie - Exploration et production	0,01
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,59
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,50
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,04
Agence	Agence	0,14
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,14
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,01
Autorité locale	Autorité locale	0,01

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Supranational

Supranational

0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

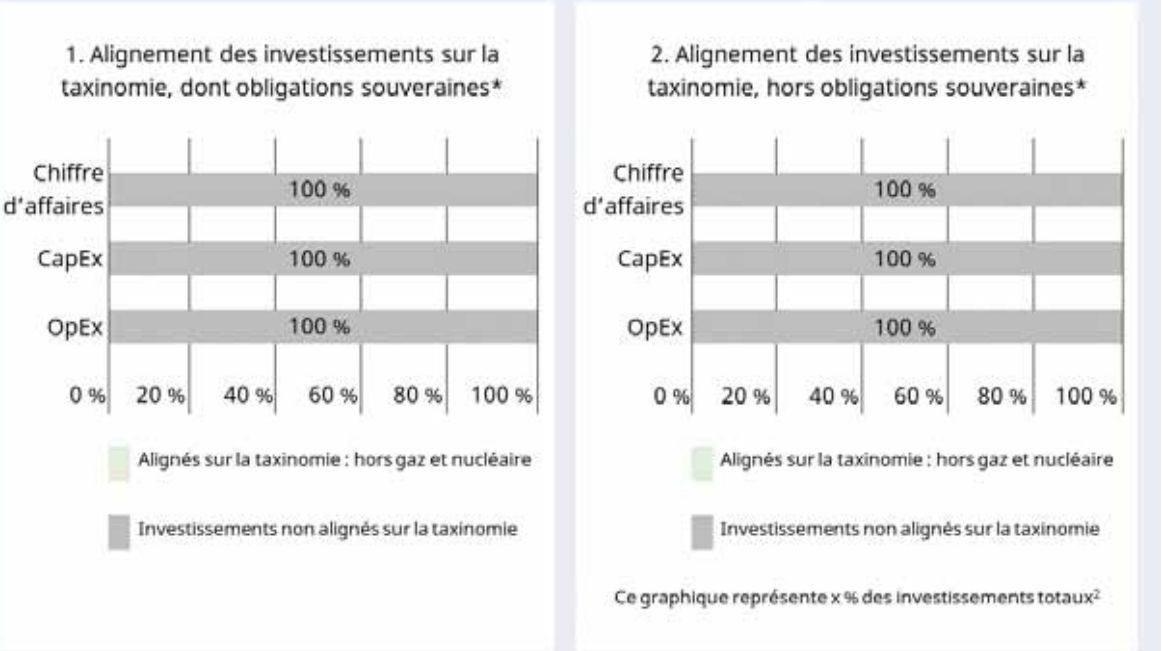
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 19 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global High Yield
Identifiant d'entité juridique : M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,9 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- la contraception ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 42 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	42
Janv. 2023 - Déc. 2023	39
Août 2022 - Déc. 2022	39

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-0,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,2	-1,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	48
Gouvernance d'entreprise	23
Droits de l'homme	14
Capital naturel et biodiversité	9
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	1,67	États-Unis
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,48	États-Unis
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Industrie	1,47	Brésil
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,13	États-Unis
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Industrie	1,06	États-Unis
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,98	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industrie	0,97	États-Unis
CARNIVAL CORP SR 144A 6% 01 May 2029	Industrie	0,91	États-Unis
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5% 01 May 2028	Industrie	0,88	États-Unis
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Industrie	0,76	États-Unis
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Industrie	0,75	États-Unis
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Industrie	0,75	États-Unis
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industrie	0,71	États-Unis
CABLE ONE INC SR 144A 4% 15 Nov 2030	Industrie	0,70	États-Unis
INTELLIGENT PACKAGING SR 144A 6% 15 Sep 2028	Industrie	0,70	Canada

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

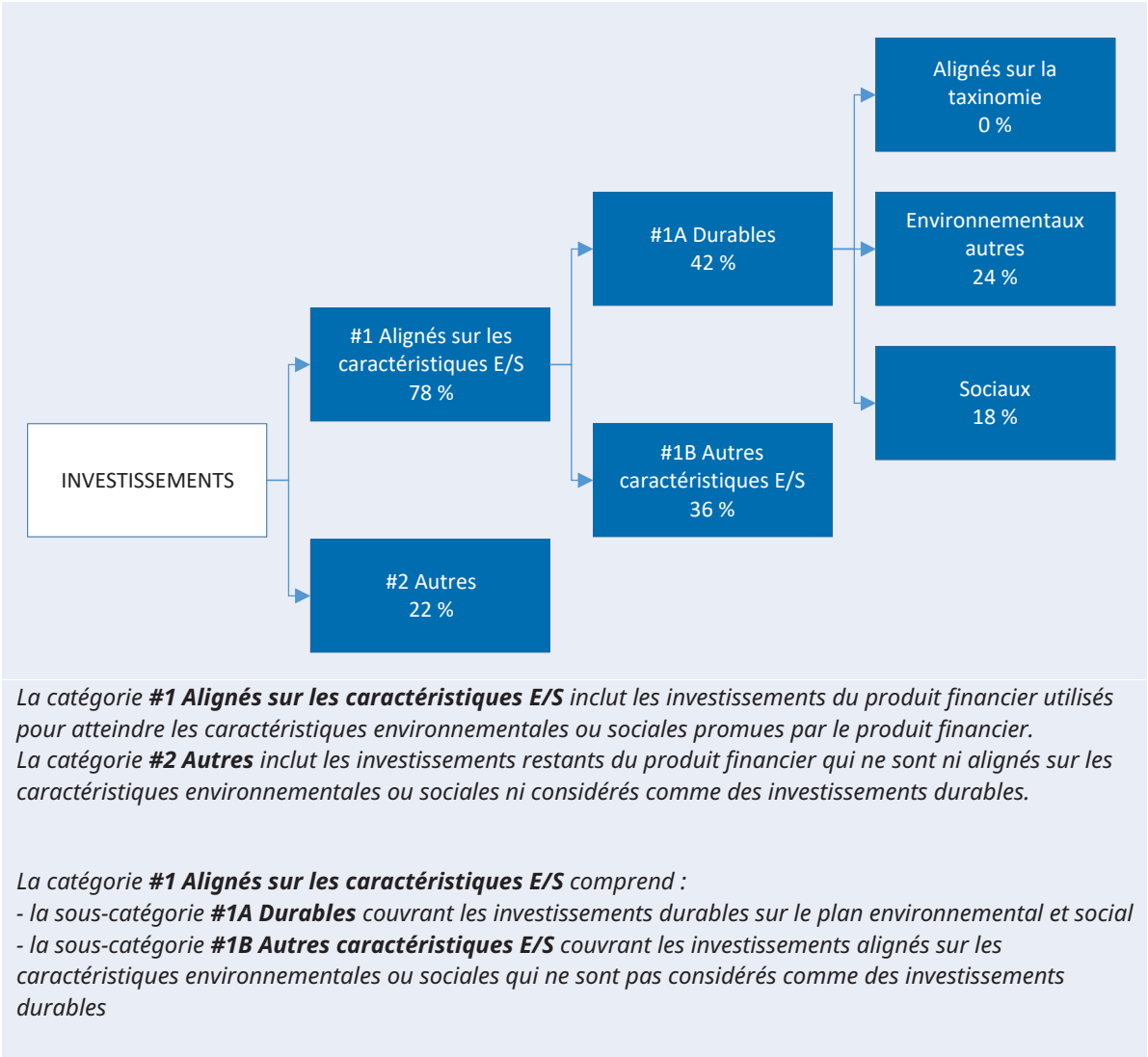
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 78 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 42 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Médias et divertissement	11,44
Industrie	Loisirs	7,72
Industrie	Santé	7,09
Industrie	Biens d'équipement	6,37
Industrie	Télécommunications	6,08
Industrie	Distribution de gaz	5,31
Industrie	Services	4,98
Industrie	Énergie - Exploration et production	4,87
Industrie	Immobilier	4,49
Industrie	Industrie de base	4,34
Industrie	Commerce de détail	4,07
Industrie	Technologie et électronique	2,88
Industrie	Biens de consommation	2,36
Industrie	Automobile	2,13
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	2,04
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,37
Industrie	Transport	1,25
Industrie	Énergie intégrée	0,29
Financier	Banques	6,24
Financier	Services financiers	5,25
Financier	Assurance	3,17
Financier	Finance – Autres	0,02
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,04
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,27
Espèces	Espèces	1,24
Espèces	Marge de liquidités	0,51
Dette souveraine (Marchés développés)		0,80
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,29
Dette souveraine étrangère		0,05
Non attribué		0,03
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,16
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,23

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

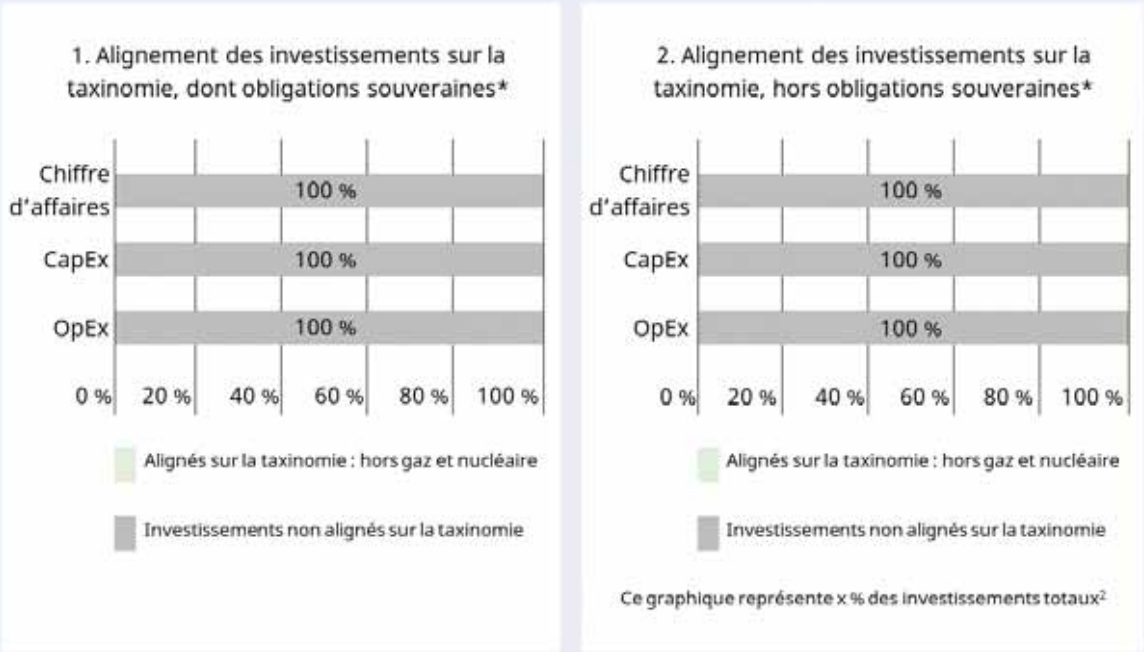
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 18 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493006DE43UTCSDK432

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice FTSE Global, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;
- l'innovation ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	78
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,1	0,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	6,9	1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	6,0	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- l'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

L'outil exclusif de Schroders intègre plusieurs principales incidences négatives comme composante de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Tout émetteur identifié comme accusant un retard peut être sélectionné pour engager un dialogue sur les indicateurs des principales incidences négatives pertinents dans le secteur et la région où il exerce ses activités.

Bien qu'il existe un degré élevé de corrélation entre les sociétés à la traîne dans la prise en compte des principales incidences négatives et la sélection négative stricte appliquée par notre Compartiment, le Gestionnaire d'investissement peut également engager un dialogue avec des sociétés en portefeuille sur les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), parmi d'autres.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	10
Changement climatique	8
Droits de l'homme	3
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALIBABA GROUP HOLDING CONV 144A .5% 01 Jun 2031	Industrie	3,11	Chine
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	2,89	États-Unis
GLOBAL PAYMENTS INC CONV 144A 1.5% 01 Mar 2031	Financier	2,71	États-Unis
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Industrie	2,13	Corée du Sud
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industrie	2,03	Singapour
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION SR CORP .5% 01 Mar 2029	Industrie	1,89	États-Unis
JD.COM INC CONV 144A .25% 01 Jun 2029	Industrie	1,59	Chine
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industrie	1,48	Chine
KINGSOFT CORP LTD CONV REGS .625% 29 Apr 2025	Industrie	1,35	Chine
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industrie	1,29	Italie
UBER TECHNOLOGIES INC CONV 144A .875% 01 Dec 2028	Industrie	1,27	États-Unis
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industrie	1,19	Espagne
EXACT SCIENCES CORP CONV 1% 15 Jan 2025	Industrie	1,15	États-Unis
ETSY INC CONV .125% 01 Oct 2026	Industrie	1,13	États-Unis
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Financier	1,13	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

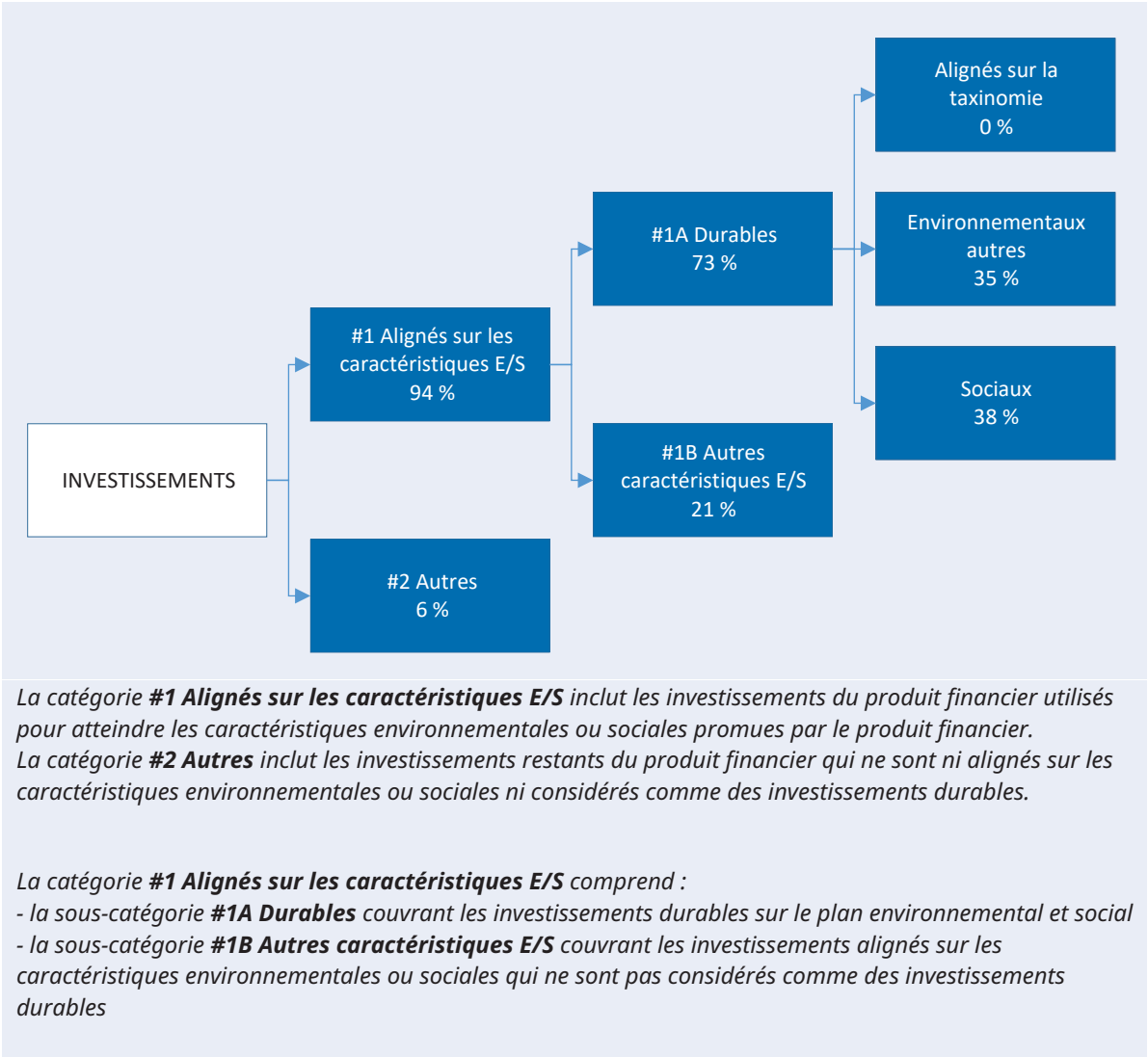
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Global. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Sont également incluses dans la catégorie #1 toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité.

Le Compartiment a investi 73 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	34,34
Industrie	Santé	9,90
Industrie	Commerce de détail	7,49
Industrie	Industrie de base	6,44
Industrie	Biens d'équipement	5,46
Industrie	Loisirs	4,36
Industrie	Automobile	3,39
Industrie	Immobilier	3,24
Industrie	Transport	2,72
Industrie	Services	2,43
Industrie	Médias et divertissement	1,94
Industrie	Biens de consommation	0,25
Financier	Services financiers	7,69
Financier	Assurance	1,13
Financier	Banques	1,03
Espèces	Espèces	4,99
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,80
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,74
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,33

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

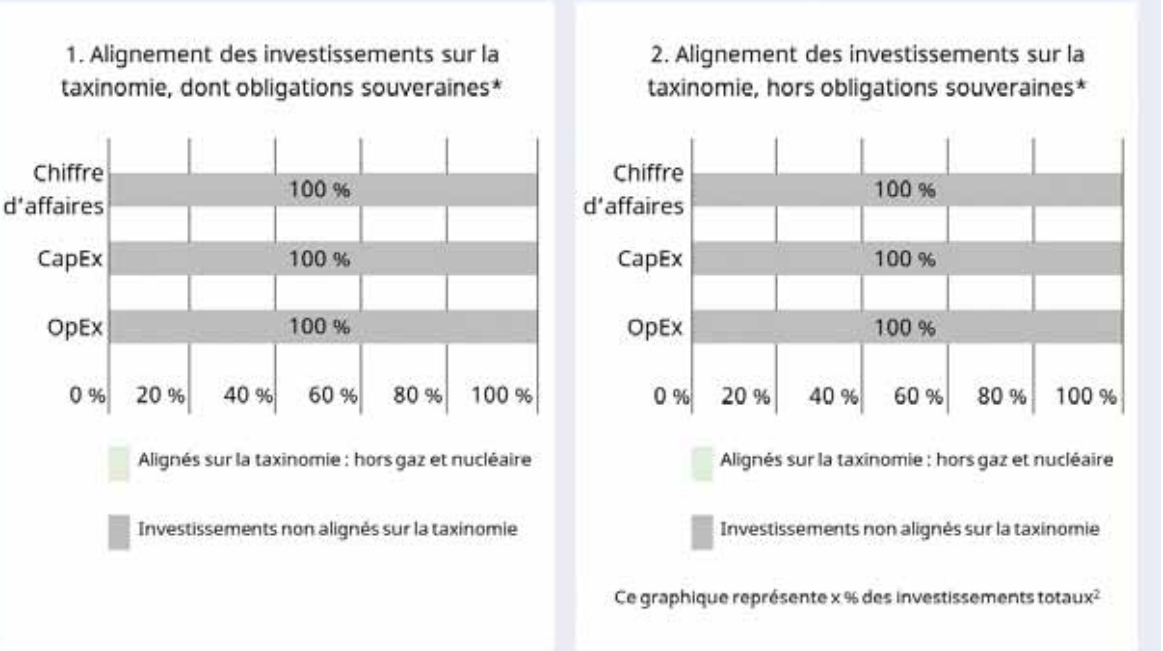
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Securitised Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300JBQI0S7PKT3U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☐

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

2 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 31 % dans la catégorie 4 étoiles et 67 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles (%)	4 étoiles (%)	3 étoiles (%)
Jan. 2024 – Déc. 2024	2	31	67
Jan. 2023 – Déc. 2023	15	35	49
Jan. 2022 – Déc. 2022	15	30	52

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 19 Nov 2024	Quasi-liquidités	3,53	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Jan 2025	Quasi-liquidités	2,71	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jul 2024	Quasi-liquidités	2,60	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Quasi-liquidités	2,49	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 May 2024	Quasi-liquidités	1,98	États-Unis
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Titrisé	1,58	Australie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 May 2024	Quasi-liquidités	1,57	États-Unis
FN CB7859 5.5% 01 Jan 2054	Titrisé	1,28	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Quasi-liquidités	1,26	États-Unis
FNCL 5.5 4/24 5.5% 11 Apr 2024	Titrisé	1,24	États-Unis
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Titrisé	1,22	États-Unis
FNCL 6 7/24 6% 15 Jul 2024	Titrisé	1,20	États-Unis
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Titrisé	1,16	États-Unis
FNCL 6 10/24 6% 15 Oct 2024	Titrisé	1,14	États-Unis
TPMF 2023-V3 A1 6.1274% 20 Feb 2054	Titrisé	1,10	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

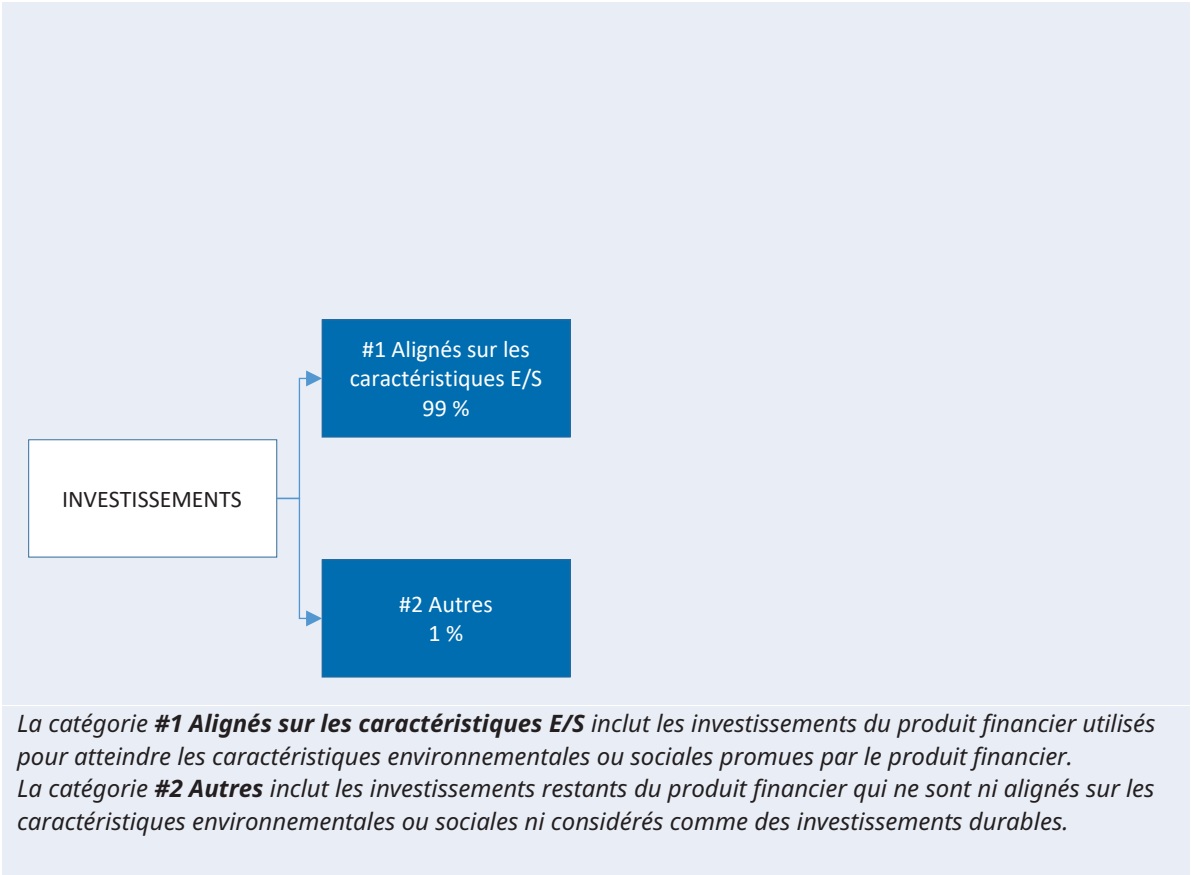
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Adossé à des actifs	37,64
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	32,74
Titrisé	Garantie hypothécaire	23,37
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	3,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	23,39
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,43
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,10
Financier	Sociétés financières	0,08
Industrie	Transport	0,08
Espèces	Marge de liquidités	0,30
Espèces	Espèces	-21,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

(Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

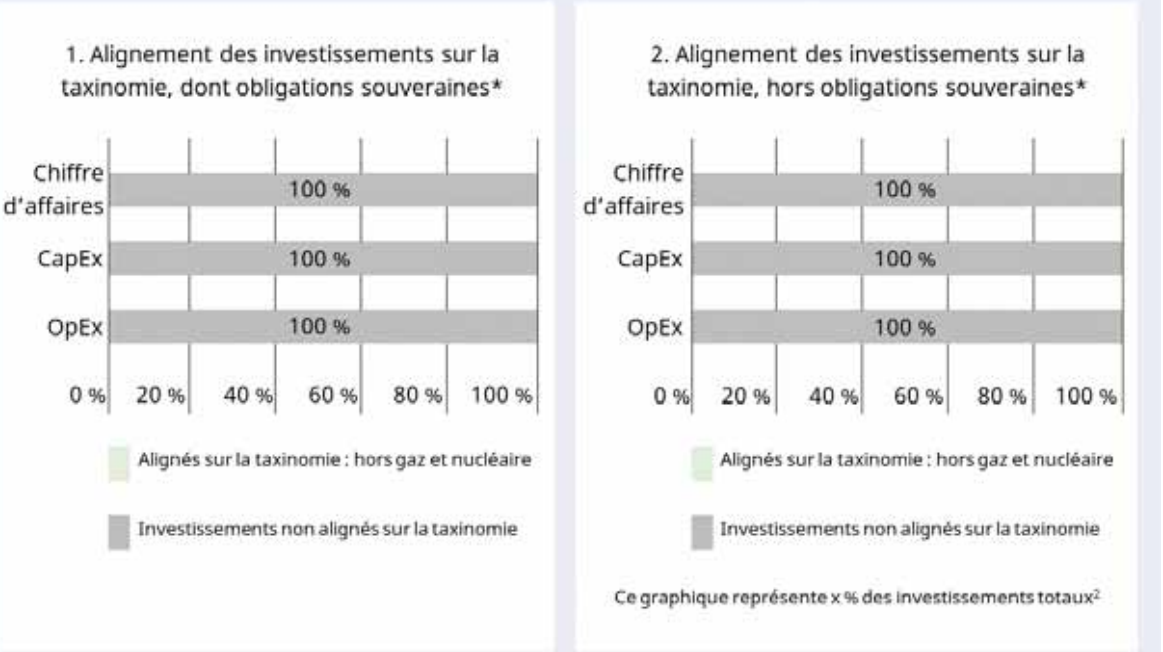
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Identifiant d'entité juridique : 549300YH78G2CDHL6585

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**
☐ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 22,2 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 77,3 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 31 mai 2024, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juin 2024, au moins 80 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer positivement aux thèmes du développement social. Ces thèmes incluaient, sans s'y limiter :

- les infrastructures durables (comme la connectivité, l'énergie durable et l'eau potable) ;
- l'inclusion économique (comme la formation, l'égalité des genres, la diversité de la main-d'œuvre, l'accès au financement et un travail décent) ;
- la santé et le bien-être (comme la médecine et les services de santé).

Le Compartiment a investi au moins 67 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements pour le Compartiment appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères comprenaient une évaluation de la contribution de la société, du pays ou de l'obligation à but précis aux thèmes d'impact social, qui sont eux-mêmes alignés sur un ou plusieurs ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation par le Gestionnaire d'investissement de l'impact via son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact. Le Compartiment a également investi dans des obligations sociales, durables et vertes, à savoir des obligations spécifiquement conçues pour relever les défis sociaux.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 99,5 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères quantitatifs et/ou qualitatifs pour identifier les sociétés qui devraient contribuer positivement à la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, comme l'Éducation de qualité (ODD 4), l'Égalité entre les sexes (ODD 5) et le Travail décent (ODD 8). Les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, la représentation des femmes au sein de la main-d'œuvre et le pourcentage de femmes occupant des postes de direction. En outre, chaque société, pays ou obligation (le cas échéant) a été soumis à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact qu'une société, un pays ou une obligation devrait avoir. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société, le pays ou l'obligation contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société, du pays ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact a été validé et approuvé par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société ou l'obligation souveraine puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, environ 10,1 % de la VL du Compartiment était investie dans des sociétés censées contribuer à une Éducation de qualité (ODD 4), mesurée notamment par le nombre d'étudiants, d'établissements d'enseignement soutenus ou de subventions pour l'éducation. Le Compartiment a également investi dans des sociétés censées contribuer à d'autres ODD des Nations unies, y compris, mais sans s'y limiter, le Travail décent (ODD 8), la Bonne santé et le bien-être (ODD 3), l'Énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7) et l'Inclusion numérique (ODD 9).

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	100
Janv. 2023 - Déc. 2023	100
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Alignement sur les ODD

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs alignés sur les ODD, en glissement annuel.

Période	Éducation de qualité (ODD 4) (%)	Bonne santé et bien-être (ODD 3) (%)	Inclusion (ODD 10 et 5) (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	10	24	6
Janv. 2023 - Déc. 2023	25	29	7
Janv. 2022 - Déc. 2022	28	-	-

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : Cela incluait les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne lui permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé pour justifier l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- de la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par intégration dans le processus d'investissement, car l'outil exclusif de Schroders intègre plusieurs des principales incidences négatives au sein de sa méthodologie de notation. Une ou plusieurs des principales incidences négatives n° 11, 12, 13 et 14 (questions sociales et de personnel) ainsi que la principale incidence négative n°14 visée au Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte dans l'évaluation de la note sociale globale des émetteurs.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	7
Diversité et inclusion	3
Droits de l'homme	3
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Dans la mesure où le Compartiment est orienté vers l'investissement à impact, nous avons lancé d'autres actions d'engagement, en mettant par exemple l'accent sur la définition d'une thèse de l'investissement à impact.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 8% 14 Nov 2035	Dette souveraine étrangère	2,04	Colombie
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 4.85% 22 Jan 2029	Dette souveraine étrangère	1,95	Chili
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Financier	1,82	Italie
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Industrie	1,75	Royaume-Uni
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Financier	1,67	Espagne
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Industrie	1,59	États-Unis
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industrie	1,49	Brésil
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S. SR 144A 7.375% 02 Apr 2032	Industrie	1,48	Guatemala
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033	Dette souveraine étrangère	1,37	Côte d'Ivoire
KEB HANA BANK SR REGS 5.75% 24 Oct 2028	Financier	1,28	Corée du Sud
PINNACLE BIDCO PLC SR REGS 8.25% 11 Oct 2028	Industrie	1,26	Royaume-Uni
CNP ASSURANCES SR REGS 5.25% 18 Jul 2053	Financier	1,26	France
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Financier	1,24	États-Unis
H LUNDBECK A/S SR REGS .875% 14 Oct 2027	Industrie	1,20	Danemark
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,20	Pérou

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

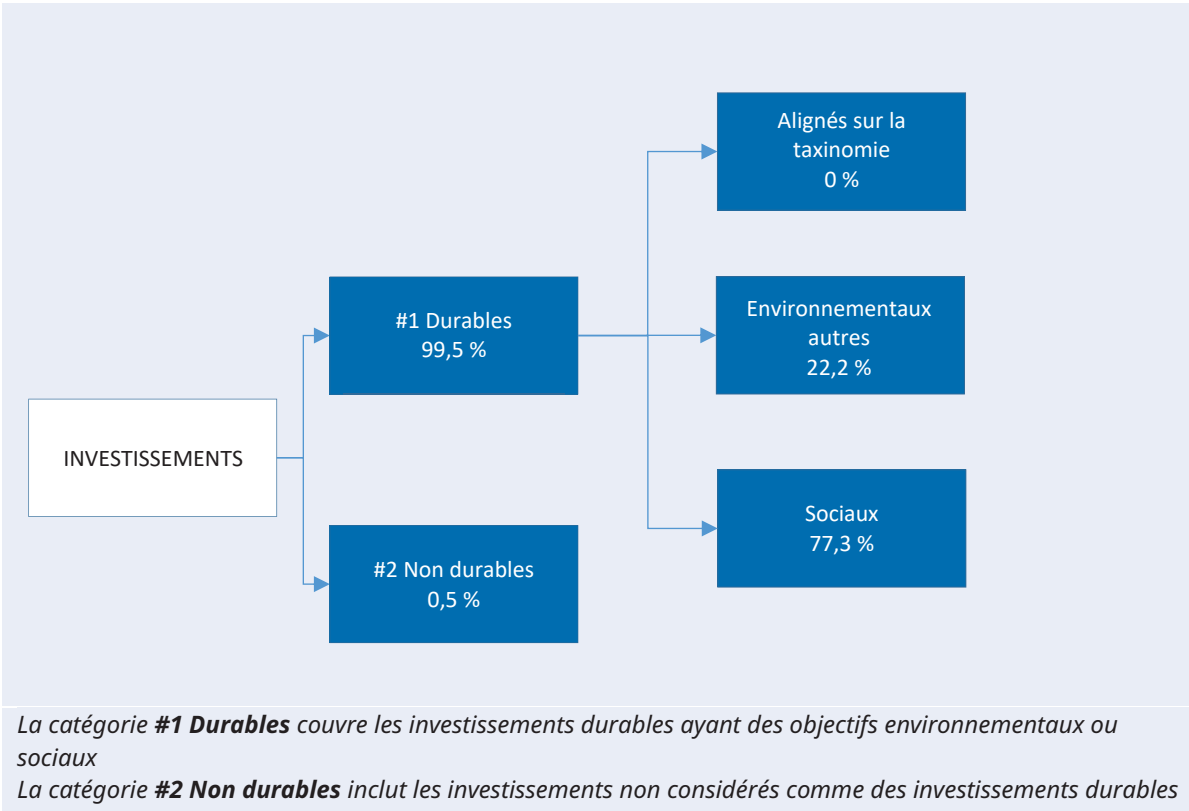
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social.

Le Compartiment a investi 99,5 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22,2 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 77,3 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	18,11
Industrie	Télécommunications	9,91
Industrie	Services	5,08
Industrie	Médias et divertissement	4,82
Industrie	Immobilier	3,16
Industrie	Technologie et électronique	3,06
Industrie	Industrie de base	2,18
Industrie	Transport	1,53
Industrie	Loisirs	1,26
Industrie	Commerce de détail	0,87
Industrie	Biens de consommation	0,80
Industrie	Biens d'équipement	0,51
Financier	Banques	21,67
Financier	Services financiers	5,40
Financier	Assurance	2,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	7,12
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,19
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,49
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	8,25
Agence	Agence	1,20
Espèces	Espèces	0,49
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

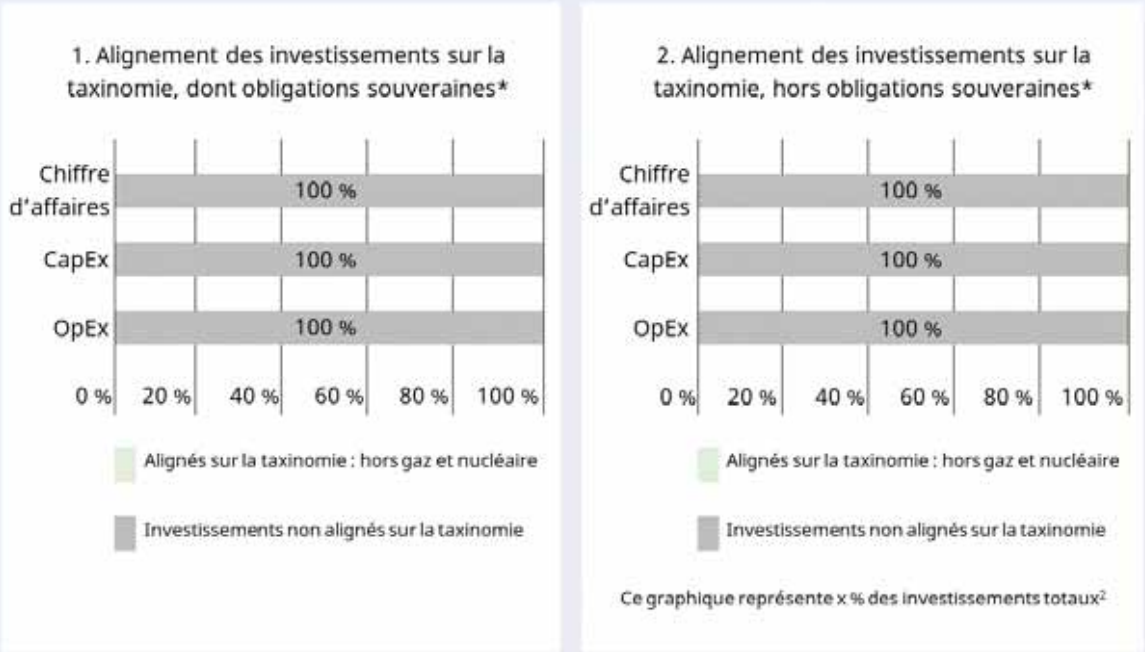
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 77,3 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Gestionnaire d'investissement a également analysé et investi dans des obligations sociales sélectives ayant des objectifs sociaux ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a cédé la participation qu'il détenait dans une société ayant des objectifs sociaux qui, selon lui, a eu des incidences négatives pour ce qui est de la pollution et des déchets dangereux ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certaines sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que l'inclusion et l'éducation de qualité, la gouvernance d'entreprise et la diversité, la fourniture d'aliments et d'eau durables, la formulation de l'impact et la publication des informations correspondantes, la santé et le bien-être, les risques liés à la nature et leur gestion, ou la transition climatique et les objectifs « zéro émission nette » ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'outil et les analyses exclusifs de Schroders pour sélectionner des sociétés qui ont fixé des objectifs sociaux et de durabilité, ainsi que des dépenses de recherche et développement pour l'avenir (par exemple dans le secteur des soins de santé) destinées à avoir un impact social positif.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Strategic Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300402PQWGGYQR877

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 1,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- l'éducation ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- la médecine.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	54
Janv. 2023 - Déc. 2023	46
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/> ;

- le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique ;

- le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable ;

- le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	32
Gouvernance d'entreprise	22
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HISCOX LTD SR REGS 6.125% 24 Nov 2045	Financier	1,23	Royaume-Uni
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Industrie	1,23	États-Unis
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 11 Nov 2024	Quasi-liquidités	1,18	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 10 Feb 2025	Quasi-liquidités	1,15	Royaume-Uni
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Services aux collectivités	1,10	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industrie	1,07	États-Unis
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industrie	1,01	Royaume-Uni
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	1,00	Allemagne
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Industrie	0,88	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 30 Dec 2024	Quasi-liquidités	0,85	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 12 Aug 2024	Quasi-liquidités	0,85	Royaume-Uni
HARBOUR ENERGY PLC SR 144A 5.5% 15 Oct 2026	Industrie	0,80	Royaume-Uni
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	0,79	Royaume-Uni
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Industrie	0,79	Allemagne
DIGNITY FINANCE PLC 4.6956% 31 Dec 2049	Industrie	0,79	Royaume-Uni

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

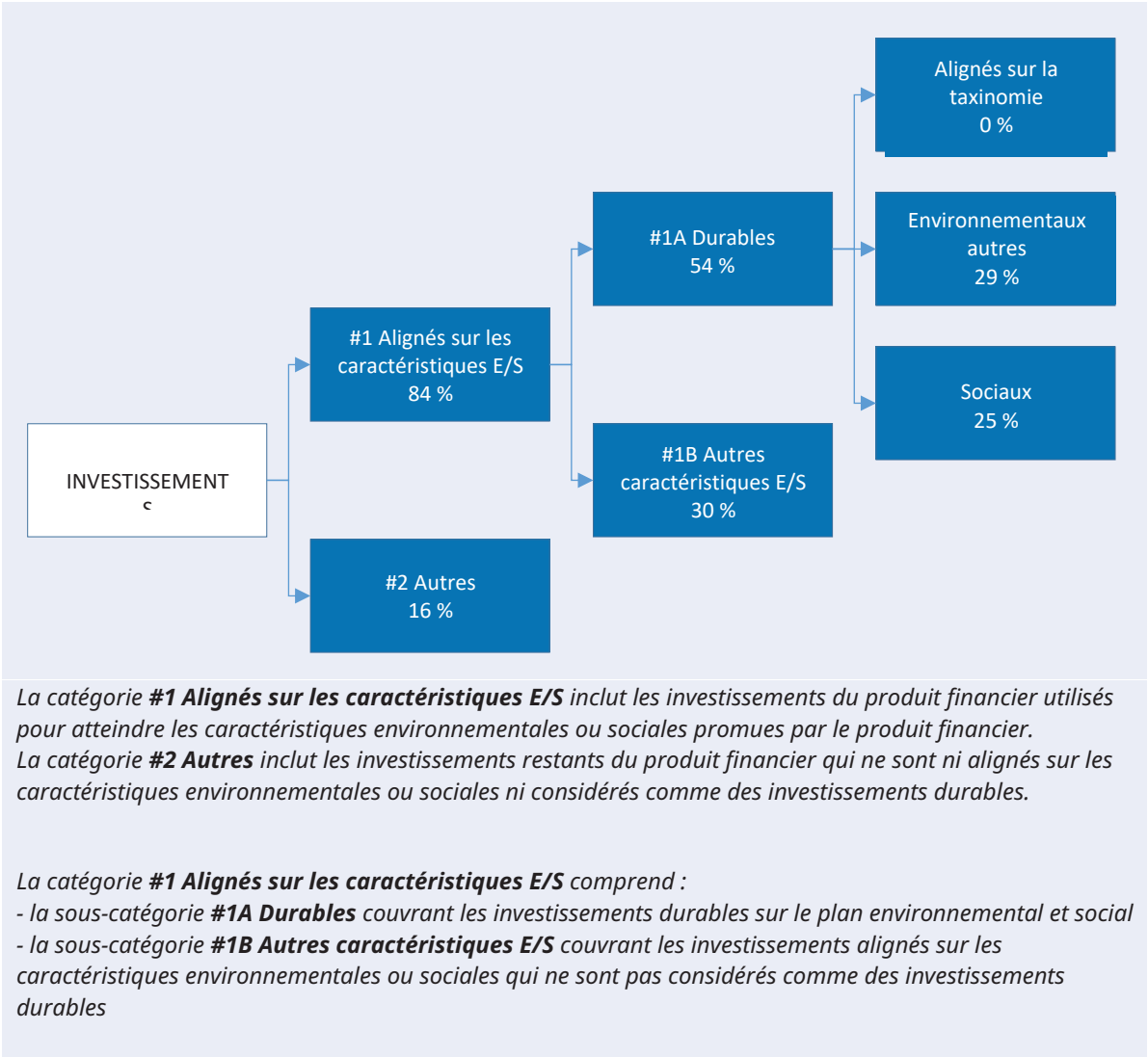
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 84 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	11,67
Industrie	Télécommunications	5,14
Industrie	Automobile	5,08
Industrie	Industrie de base	4,40
Industrie	Médias et divertissement	3,98
Industrie	Biens d'équipement	3,29
Industrie	Services	3,17
Industrie	Commerce de détail	3,14
Industrie	Immobilier	3,11
Industrie	Loisirs	2,49
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,38
Industrie	Technologie et électronique	2,00
Industrie	Énergie intégrée	1,28
Industrie	Biens de consommation	0,97
Industrie	Transport	0,58
Industrie	Distribution de gaz	0,29
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,11
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,01
Financier	Banques	17,36
Financier	Services financiers	7,69
Financier	Assurance	6,86
Financier	Finance – Autres	0,01
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	9,51
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,45
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,13
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	1,13
Titrisé	Adossé à des actifs	0,51
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,08
Agence	Agence	0,46
Espèces	Espèces	0,21
Espèces	Marge de liquidités	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,02
Non attribué	Non attribué	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

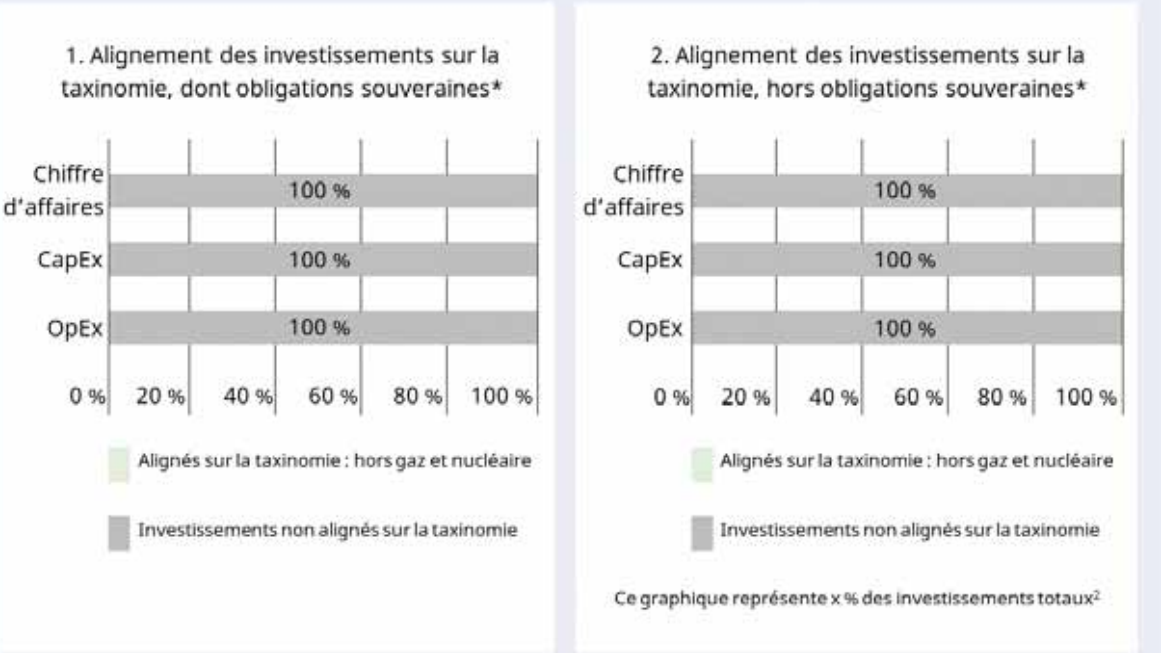
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>)

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identifiant d'entité juridique : 5493003OZ3JFD52K6J04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mai 2024 et au moins 55 % de ses actifs dans des investissements durables du 1^{er} juin 2024 à la fin de la période de référence.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des obligations vertes, sociales et/ou durables.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- les salaires élevés ;
- la fourniture d'énergie ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 75 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	75
Janv. 2023 - Déc. 2023	64
Août 2022 - Déc. 2022	63

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Des précisions sont fournies ci-dessous.

Pour ce produit, les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des Sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité : Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7 sont prises en compte par ce Compartiment grâce à l'outil exclusif de Schrodgers et aux évaluations de durabilité correspondantes. L'outil exclusif de Schrodgers intègre plusieurs principales incidences négatives comme une dimension de sa méthodologie de notation et de ses évaluations de durabilité. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Certaines principales incidences négatives peuvent être plus pertinentes selon les émetteurs, secteurs ou industries concernés. À ce titre, nous adoptons une optique sectorielle pour évaluer les sociétés en fonction de leur performance ESG et des principales incidences négatives. Bien qu'aucun indicateur isolé ne puisse déterminer l'évaluation globale du score environnemental d'une société, le Gestionnaire d'investissement a évalué un ensemble d'indicateurs différents pour établir si une société gère de manière appropriée ses risques climatiques et environnementaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schrodgers, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés bénéficiaires des investissements sur des sujets tels que l'alignement climatique, au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à plusieurs sociétés des secteurs des services financiers, des technologies et des services publics de nous fournir une mise à jour de leurs objectifs climatiques et de leur plan de transition. Nous poursuivons nos efforts pour inciter les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque de tels objectifs sont déjà définis, pour faire en sorte qu'ils soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société. Notre engagement porte également sur les politiques relatives au capital naturel et à la biodiversité, en lien avec les principales incidences négatives n° 7 et 9. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schrodgers.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	60
Gouvernance d'entreprise	38
Droits de l'homme	23
Capital naturel et biodiversité	19
Diversité et inclusion	10
Gestion du capital humain	8

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,30	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .5% 15 Feb 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	0,67	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	0,58	Allemagne
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031	Services aux collectivités	0,49	Espagne
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Financier	0,45	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	0,44	Allemagne
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Industrie	0,43	Finlande
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financier	0,42	Royaume-Uni
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026	Industrie	0,41	Danemark
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financier	0,40	Pays-Bas
DS SMITH PLC SR REGS 4.375% 27 Jul 2027	Industrie	0,40	Royaume-Uni
BANCO SANTANDER SA SR REGS 5% 22 Apr 2034	Financier	0,40	Espagne
ORSTED A/S SR REGS 5.25% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,38	Danemark
NN GROUP NV SR REGS 5.25% 01 Mar 2043	Financier	0,38	Pays-Bas
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Services aux collectivités	0,37	Danemark

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

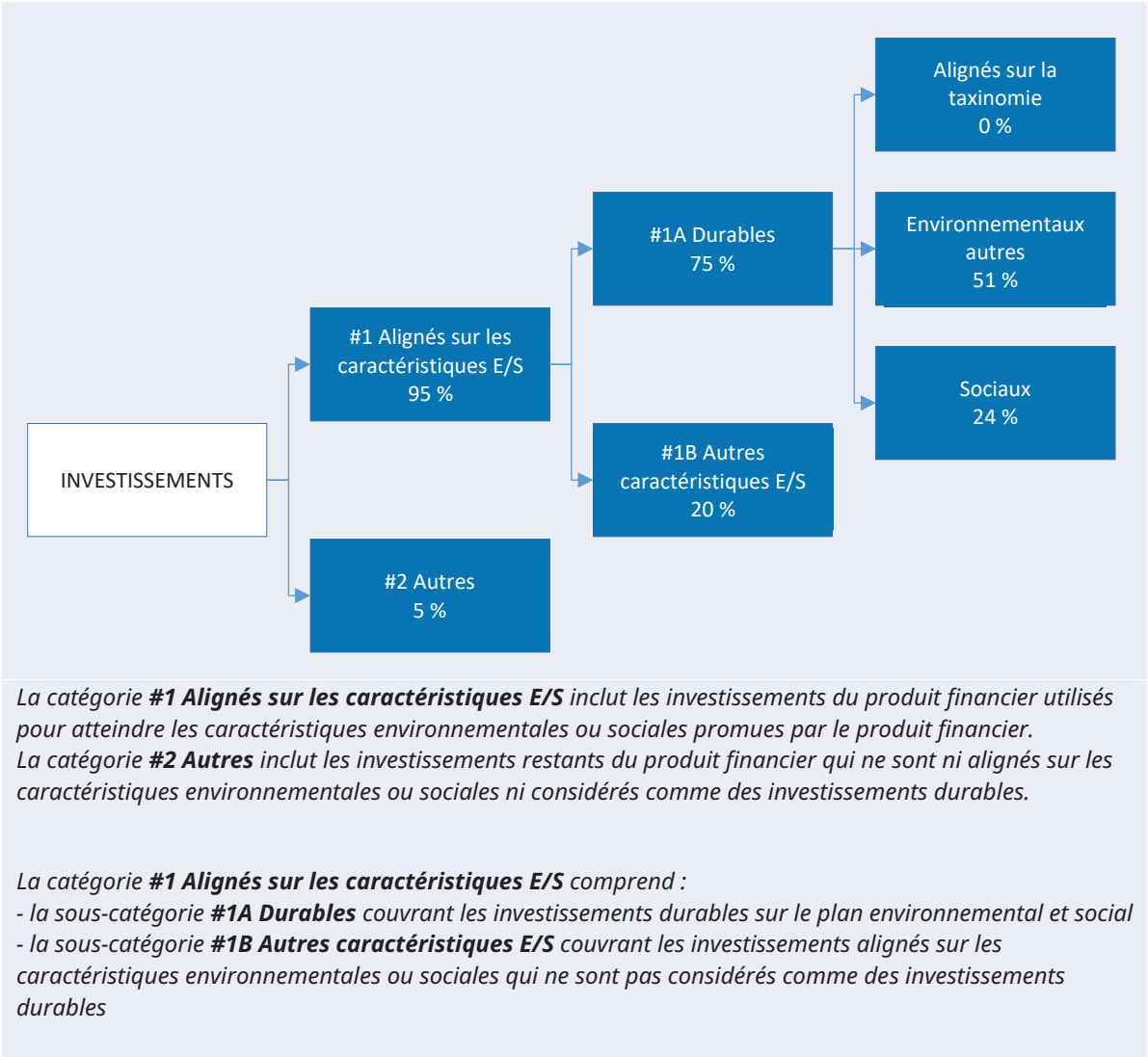
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 75 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,11
Industrie	Santé	6,16
Industrie	Télécommunications	5,35
Industrie	Biens d'équipement	3,99
Industrie	Transport	3,43
Industrie	Commerce de détail	2,92
Industrie	Automobile	2,73
Industrie	Médias et divertissement	2,43
Industrie	Technologie et électronique	2,24
Industrie	Services	2,18
Industrie	Biens de consommation	2,08
Industrie	Industrie de base	1,95
Industrie	Loisirs	1,04
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,01
Financier	Banques	28,57
Financier	Assurance	8,69
Financier	Services financiers	4,13
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,02
Services aux collectivités	Électricité - Production	2,27
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,56
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,01
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	3,50
Espèces	Espèces	2,09
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	0,99
Supranational	Supranational	0,57
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

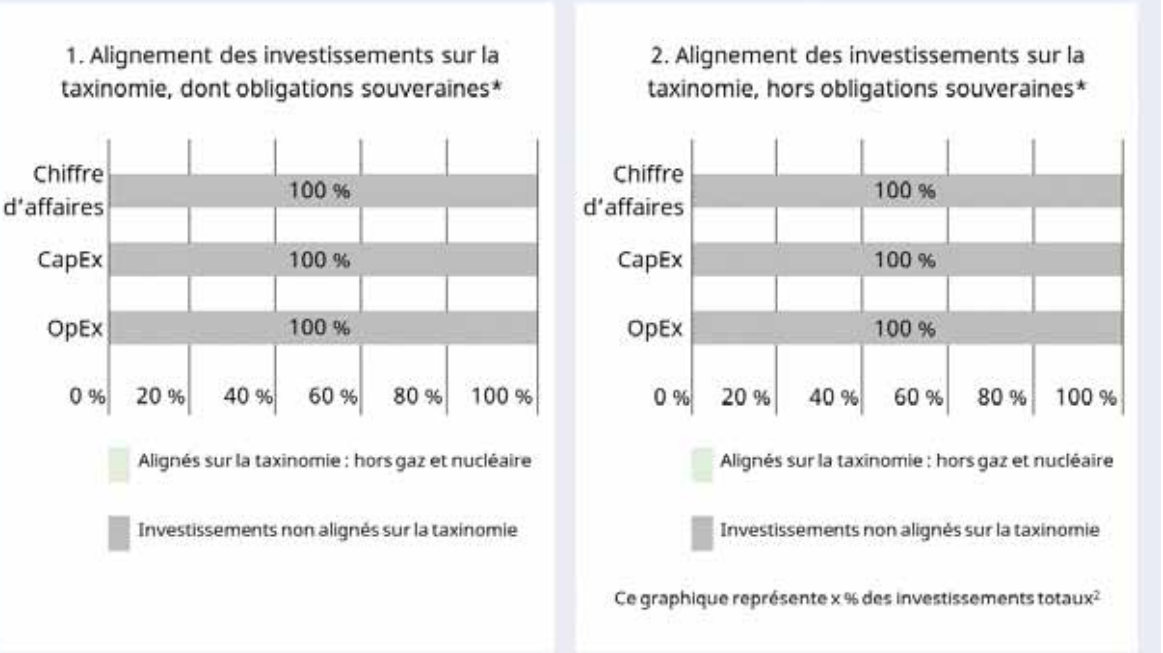
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 51 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 24 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment, et a appliqué une analyse de durabilité sur les investissements individuels en utilisant des recherches internes ou tierces de durabilité ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mai 2024 et au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables du 1^{er} juin 2024 à la fin de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,8 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- les salaires élevés ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la médecine ;
- la fourniture d'énergie ;
- l'accès à l'eau.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	52

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-3,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- la fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	86
Gouvernance d'entreprise	41
Droits de l'homme	29
Capital naturel et biodiversité	22
Gestion du capital humain	14
Diversité et inclusion	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Placements collectifs	2,20	Luxembourg
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	1,64	États-Unis
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 7.302% 17 May 2031	Industrie	1,03	Italie
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titrisé	0,96	États-Unis
WORKSPACE GROUP PLC (REGS) 2.25% 11 Mar 2028	Industrie	0,95	Royaume-Uni
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Industrie	0,93	Royaume-Uni
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	0,90	États-Unis
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.125% 22 Jun 2026	Industrie	0,88	Allemagne
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Industrie	0,87	Allemagne
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	0,84	États-Unis
SANTANDER UK PLC SR REGS 3.212% 12 May 2027	Financier	0,81	Royaume-Uni
HOME DEPOT INC SR CORP 4.7301% 24 Dec 2025	Industrie	0,78	États-Unis
DE VOLKSBANK NV SR REGS 7% 31 Dec 2079	Financier	0,77	Pays-Bas
OSB GROUP PLC SR REGS 8.875% 16 Jan 2030	Financier	0,77	Royaume-Uni
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METI SR REGS 4.5% 06 Apr 2027	Services aux collectivités	0,76	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBOR).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

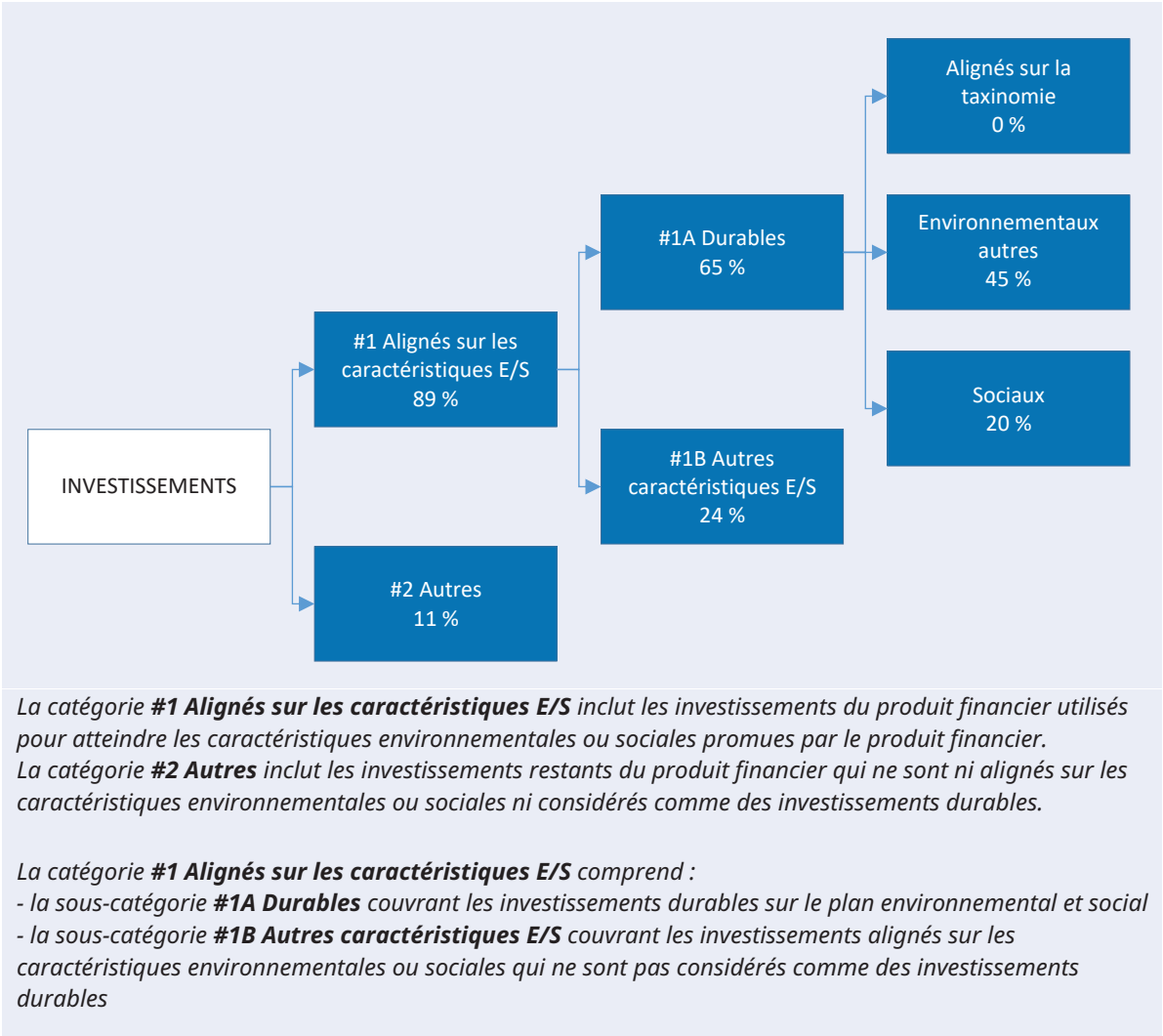
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Sont également incluses dans la catégorie #1 toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	27,73
Financier	Services financiers	8,72
Financier	Assurance	2,35
Industrie	Immobilier	8,86
Industrie	Commerce de détail	4,44
Industrie	Services	3,62
Industrie	Santé	3,60
Industrie	Technologie et électronique	3,29
Industrie	Biens d'équipement	2,75
Industrie	Médias et divertissement	2,24
Industrie	Biens de consommation	2,17
Industrie	Automobile	1,75
Industrie	Industrie de base	1,50
Industrie	Transport	1,23
Industrie	Loisirs	1,07
Industrie	Télécommunications	0,68
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,09
Titrisé	Garantie hypothécaire	8,29
Titrisé	Adossé à des actifs	0,19
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,84
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,95
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,60
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,51
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	3,64
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,20
Espèces	Espèces	0,81
Espèces	Marge de liquidités	0,78
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	1,44
Supranational	Supranational	0,44
Agence	Agence	0,30
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,27
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,07
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	0,07
Couverts	Obligations couvertes	0,05
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,04
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,51

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

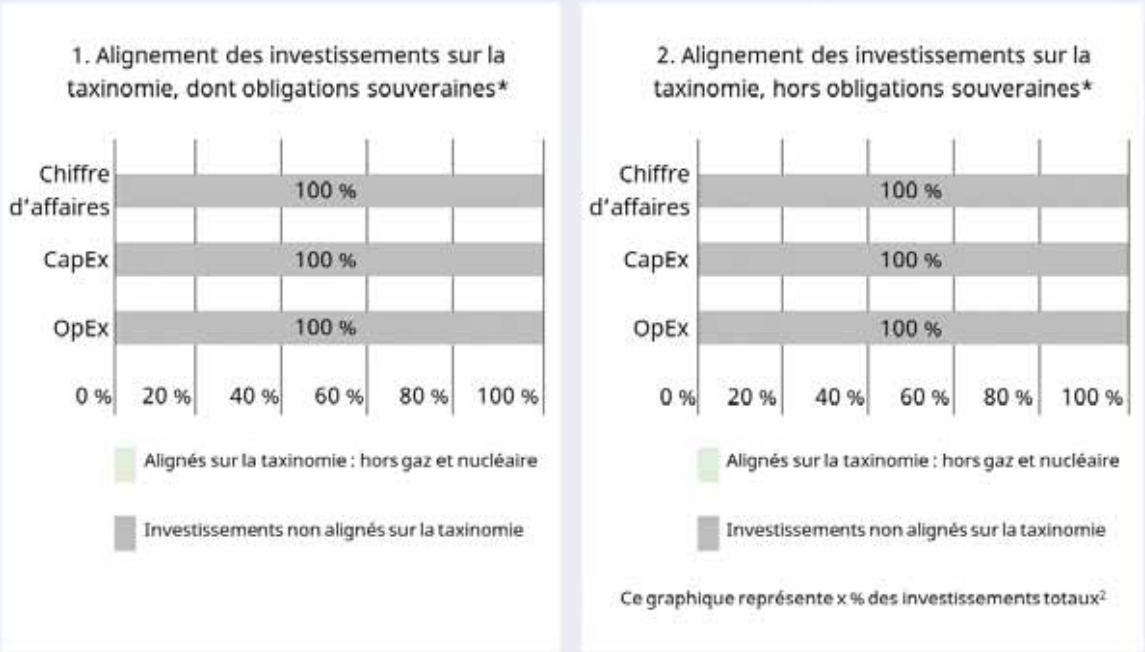
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300N4PLUJQQE2N097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- les émissions évitées ;
- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	49

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	53
Gouvernance d'entreprise	25
Droits de l'homme	19
Capital naturel et biodiversité	14
Gestion du capital humain	9
Diversité et inclusion	9

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Placements collectifs	1,09	Chine
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Services aux collectivités	1,00	Inde
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Services aux collectivités	0,98	Brésil
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.65% 22 Feb 2064	Industrie	0,91	États-Unis
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 6% 05 Mar 2032	Titrisé	0,81	Royaume-Uni
US TREASURY BOND 4.625% 15 May 2044	Dette souveraine (Marchés développés)	0,81	États-Unis
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,81	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,80	États-Unis
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,80	Suède
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industrie	0,80	Allemagne
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Industrie	0,75	Luxembourg
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industrie	0,74	Brésil
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Dette souveraine étrangère	0,74	Roumanie
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA SR 144A 6.5% 11 Jan 2035	Services aux collectivités	0,74	Brésil
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financier	0,70	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

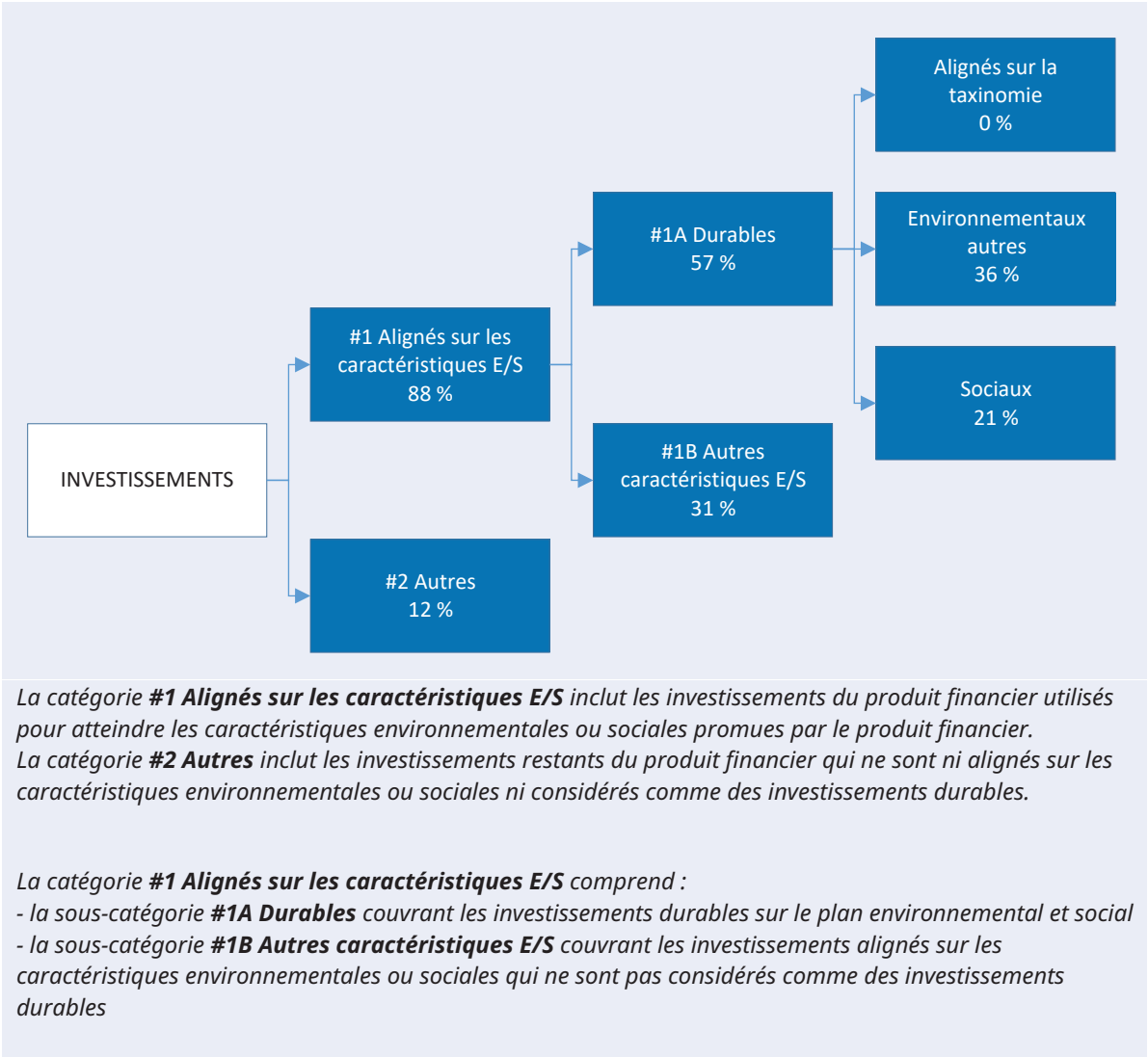
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,79
Industrie	Santé	8,04
Industrie	Transport	4,33
Industrie	Services	4,03
Industrie	Médias et divertissement	3,10
Industrie	Télécommunications	3,09
Industrie	Biens d'équipement	2,65
Industrie	Industrie de base	2,59
Industrie	Biens de consommation	2,23
Industrie	Loisirs	2,13
Industrie	Technologie et électronique	1,74
Industrie	Commerce de détail	1,50
Industrie	Automobile	1,23
Industrie	Énergie intégrée	0,13
Financier	Banques	18,41
Financier	Services financiers	7,25
Financier	Assurance	6,27
Financier	Finance – Autres	0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,09
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,78
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,44
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,03
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	5,99
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	2,29
Titrisé	Adossé à des actifs	1,57
Espèces	Espèces	0,85
Espèces	Marge de liquidités	0,44
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,65
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,54
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,08
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,09
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	0,13
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,09
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,19
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	-0,01

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

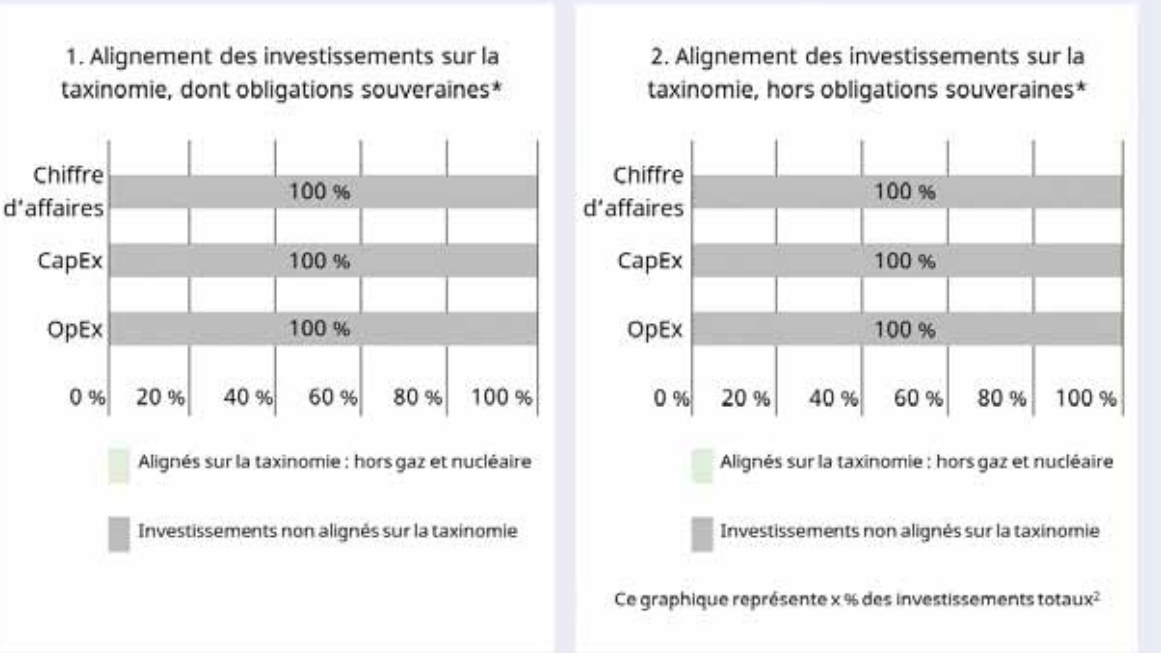
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300TDFLMR98OUAQ49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,5 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- l'énergie propre ;
- l'éducation ;
- les infrastructures ;
- les brevets ;
- la stabilité sociopolitique.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 95 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Sept. 2023 - Déc. 2023	97

Score durable

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans un score durable, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,5	1,5
Sept. 2023 - Déc. 2023	3,7	1,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Depuis l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

- Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :
- l'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
 - l'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
 - les infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l'investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d'infrastructure d'un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;
 - les brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- la stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Le processus d'investissement de cette stratégie comprend l'exclusion des émetteurs souverains qui ne satisfont pas nos critères de durabilité pour des raisons environnementales, sociales ou de développement. Au cours de la période de référence, plusieurs émetteurs souverains ont été exclus soit en raison d'ambitions ou de progrès insuffisants en matière

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

d'améliorations environnementales (en lien avec la principale incidence négative n° 15 – Intensité de GES), soit en raison d'une approche insatisfaisante en vue de réaliser les ODD des Nations unies ou d'octroyer des libertés sociales fondamentales (en lien avec la principale incidence négative n° 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas dans des obligations de sociétés. De ce fait, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins nombreuses que pour d'autres Compartiments. Néanmoins, les exclusions ont été formellement appliquées et couvraient les éléments suivants :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'investit pas). Toutefois, dans le cadre d'une action d'engagement menée par le même Gestionnaire d'investissement auprès d'un émetteur souverain concernant les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre), cet émetteur a été inclus dans l'allocation de portefeuille du Compartiment.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Capital naturel et biodiversité	2
Gouvernance d'entreprise	1
Changement climatique	1

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	7,55	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	5,71	États-Unis
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranational	3,24	Luxembourg
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Dette souveraine (Marchés développés)	3,11	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,87	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,41	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,37	Japon
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,29	Allemagne
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,21	Japon
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garanti par le gouvernement	2,15	Allemagne
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 May 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	1,98	États-Unis
JAPAN 10 1.1% 20 Mar 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	1,88	Japon
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Dette souveraine (Marchés développés)	1,77	États-Unis
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranational	1,67	Supranationales
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranational	1,61	Monde

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

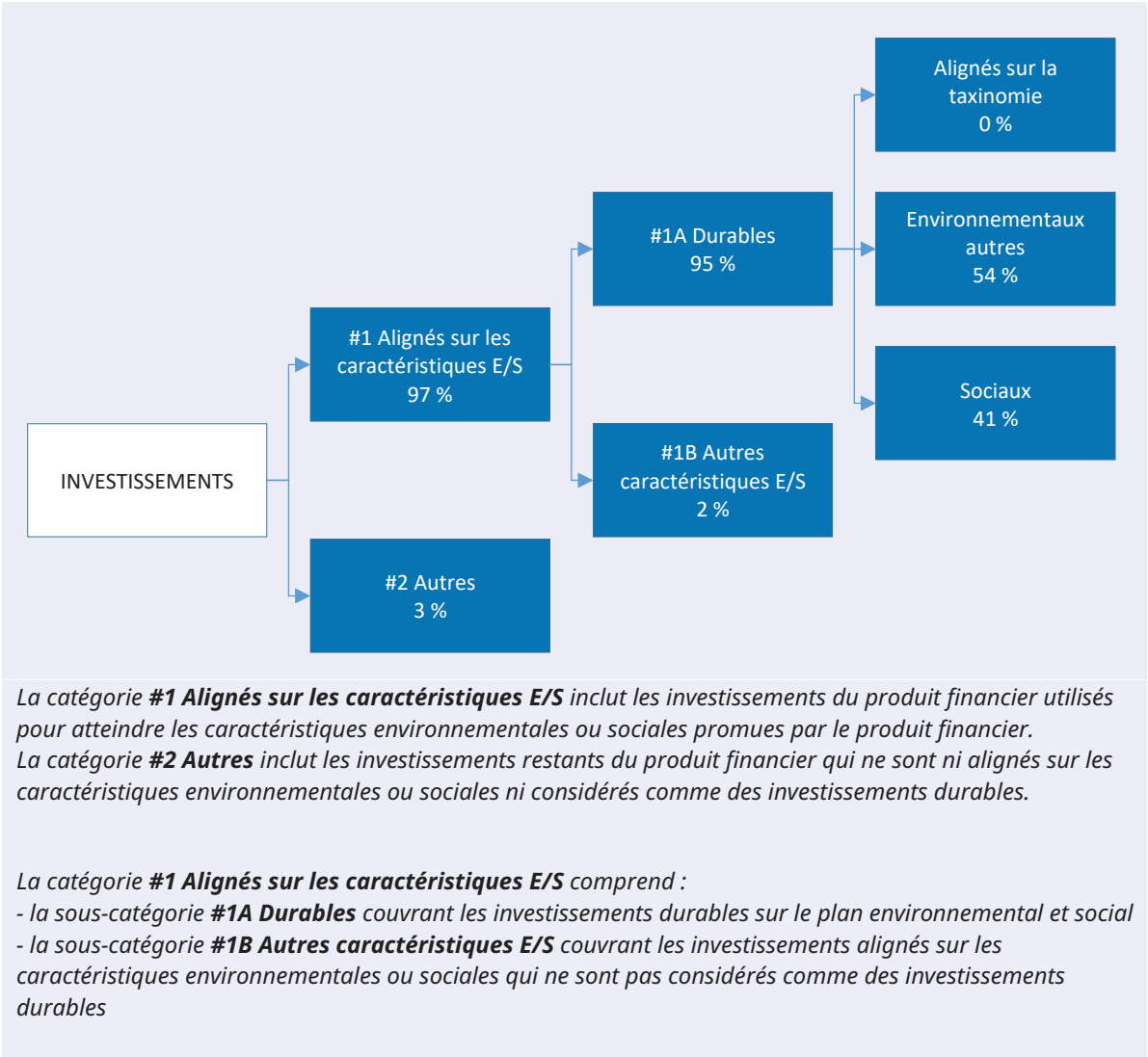
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 54 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)	Dette souveraine (Marchés développés)	65,63
Supranational	Supranational	14,52
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,82
Dette souveraine des marchés émergents	Dette souveraine des marchés émergents	4,36
Garanti par le gouvernement	Garanti par le gouvernement	3,72
Espèces	Espèces	1,64
Espèces	Marge de liquidités	1,18
Autorité locale	Autorité locale	2,35
Dette souveraine étrangère	Dette souveraine étrangère	1,83
Agence	Agence	0,59
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,23
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,43

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

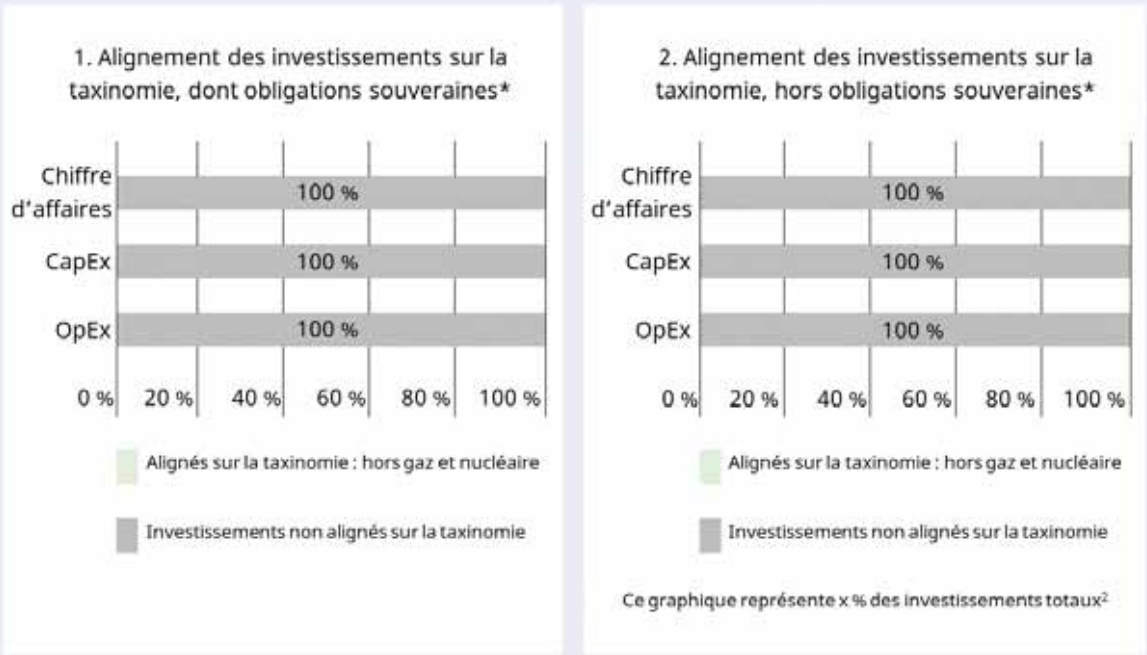
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300PT9R3Q0O6WKS27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg US Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,0 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- l'assainissement ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Sept. 2023 - Déc. 2023	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,5	-6,0
Sept. 2023 - Déc. 2023	6,7	-8,6

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- l'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;
- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Droits de l'homme	5
Capital naturel et biodiversité	4
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	2

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financier	3,97	États-Unis
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financier	2,80	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financier	2,52	États-Unis
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industrie	2,41	États-Unis
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Services aux collectivités	2,24	Italie
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Financier	2,04	États-Unis
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Services aux collectivités	1,96	États-Unis
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Financier	1,95	Italie
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Industrie	1,94	États-Unis
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Financier	1,93	États-Unis
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industrie	1,92	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industrie	1,90	États-Unis
AMERICAN EXPRESS COMPANY SR CORP 5.043% 01 May 2034	Financier	1,89	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.927% 10 May 2028	Financier	1,89	États-Unis
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Industrie	1,88	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

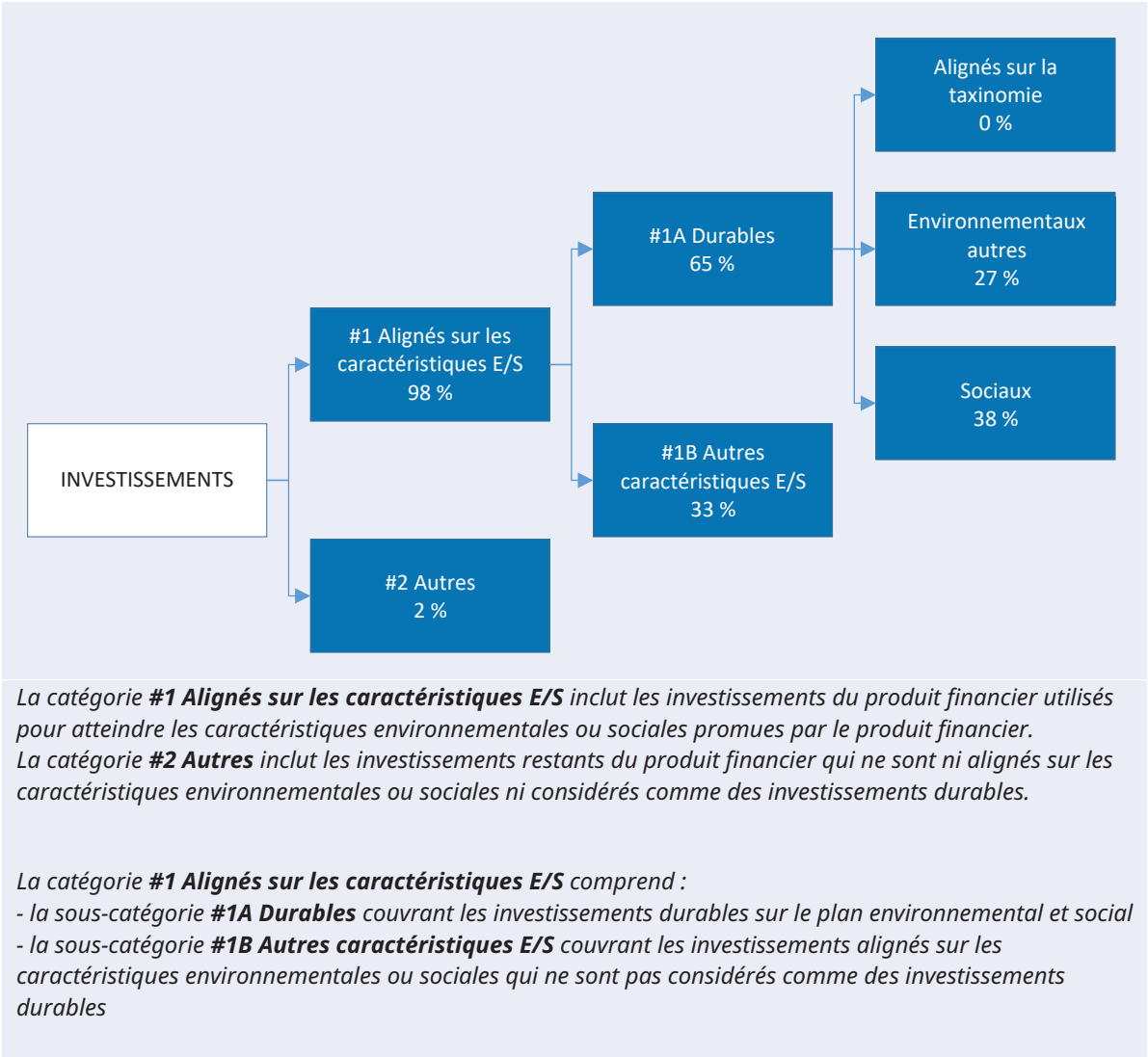
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	12,73
Industrie	Immobilier	8,81
Industrie	Technologie et électronique	6,37
Industrie	Biens de consommation	5,96
Industrie	Biens d'équipement	5,28
Industrie	Industrie de base	5,07
Industrie	Commerce de détail	4,73
Industrie	Télécommunications	4,65
Industrie	Médias et divertissement	3,61
Industrie	Automobile	1,87
Industrie	Services	0,92
Financier	Banques	17,18
Financier	Services financiers	10,03
Financier	Assurance	1,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	3,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,24
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,96
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,87
Espèces	Espèces	1,39
Espèces	Marge de liquidités	0,38

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

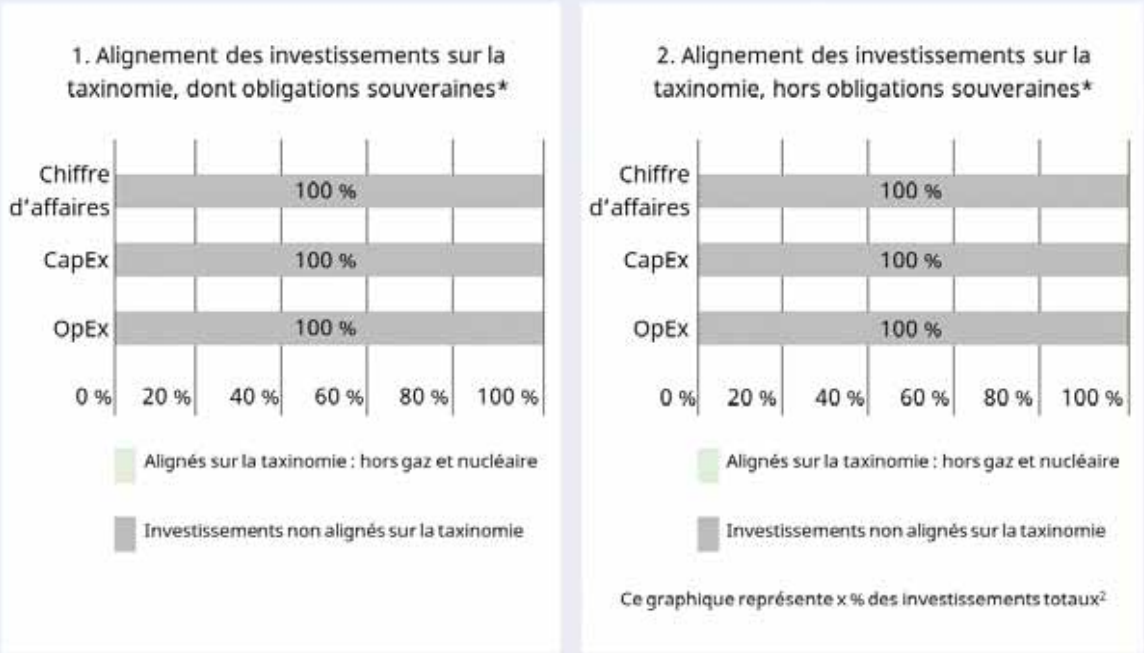
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• *Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?*

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identifiant d'entité juridique : 549300XZ2TNRMX4VI765

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg US High Yield, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 31 décembre 2024.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- la connectivité ;
- la contraception ;
- les salaires élevés ;
- la médecine ;
- l'accès à l'eau.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders et/ou au fait que l'actif soit classé comme une obligation verte, sociale et/ou durable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- la connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- la contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- la médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- l'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ; - des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation, par exemple la principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), la principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et la principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements). Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Droits de l'homme	9
Gouvernance d'entreprise	6
Gestion du capital humain	5
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janv. 2024 au 31 déc. 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	2,03	États-Unis
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,50	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	1,42	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Industrie	1,40	États-Unis
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Industrie	1,38	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financier	1,37	États-Unis
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Services aux collectivités	1,28	Italie
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR 5.125% 16 Jun 2025	Industrie	1,24	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industrie	1,19	États-Unis
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,19	États-Unis
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industrie	1,15	États-Unis
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industrie	1,13	États-Unis
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 5.25% 15 Mar 2082	Industrie	1,10	Canada
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	1,08	États-Unis
GPC MERGER SUB INC SR 144A 7.125% 15 Aug 2028	Industrie	1,04	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

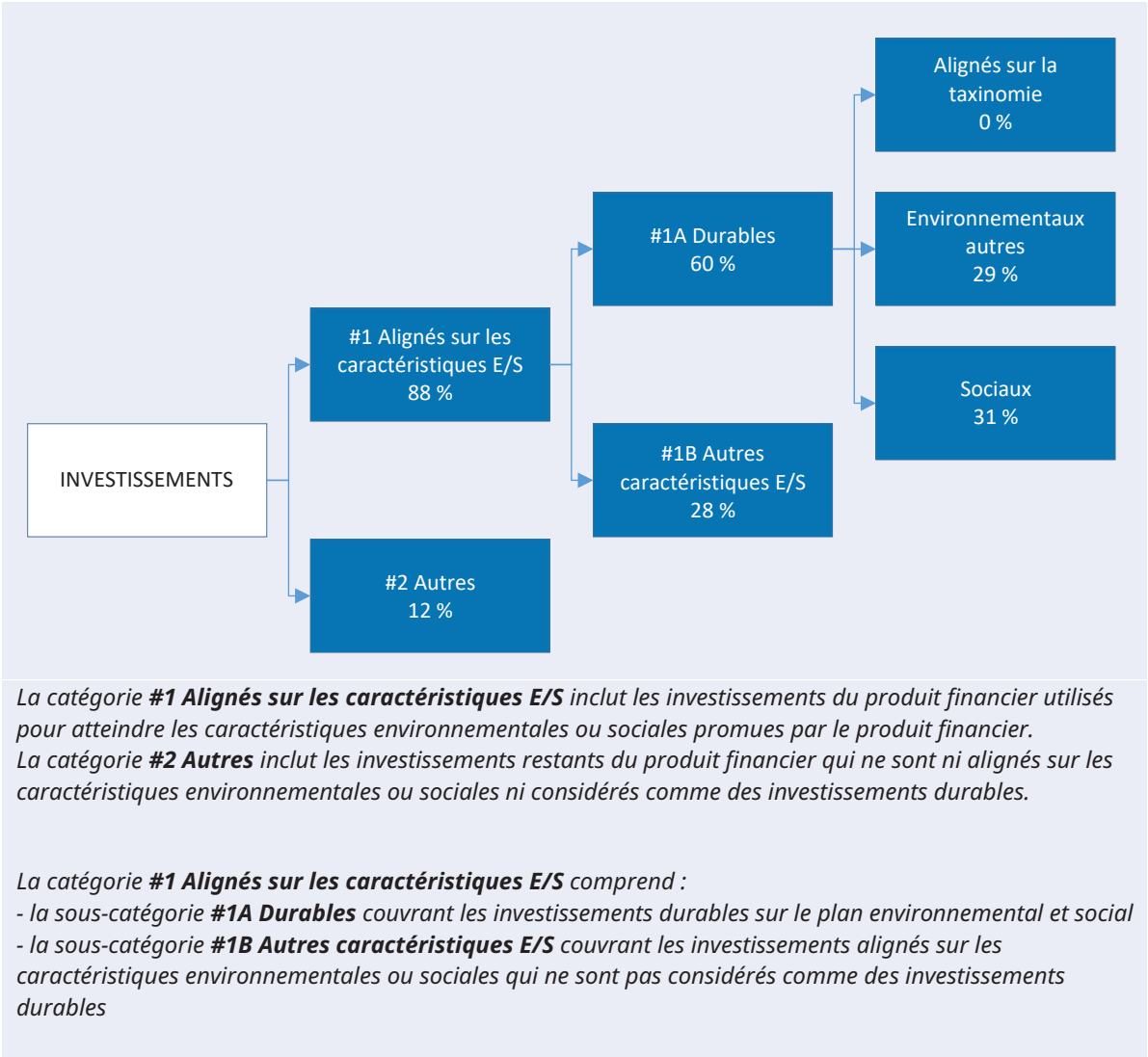
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US High Yield. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. À compter de juin 2024, toutes les obligations vertes, sociales ou durables qui n'ont pas été notées par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité ont également été incluses dans la catégorie #1.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, ou a été classé comme vert, social et/ou durable à compter de juin 2024. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Médias et divertissement	13,13
Industrie	Santé	12,46
Industrie	Télécommunications	9,75
Industrie	Services	6,28
Industrie	Immobilier	5,91
Industrie	Commerce de détail	4,61
Industrie	Biens d'équipement	4,42
Industrie	Technologie et électronique	4,27
Industrie	Automobile	4,13
Industrie	Loisirs	3,66
Industrie	Biens de consommation	3,41
Industrie	Industrie de base	3,34
Industrie	Distribution de gaz	0,73
Industrie	Transport	0,57
Financier	Services financiers	5,77
Financier	Banques	5,55
Financier	Assurance	3,37
Services aux collectivités	Électricité - Production	4,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,35
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,28
Espèces	Espèces	1,67
Espèces	Marge de liquidités	0,25
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

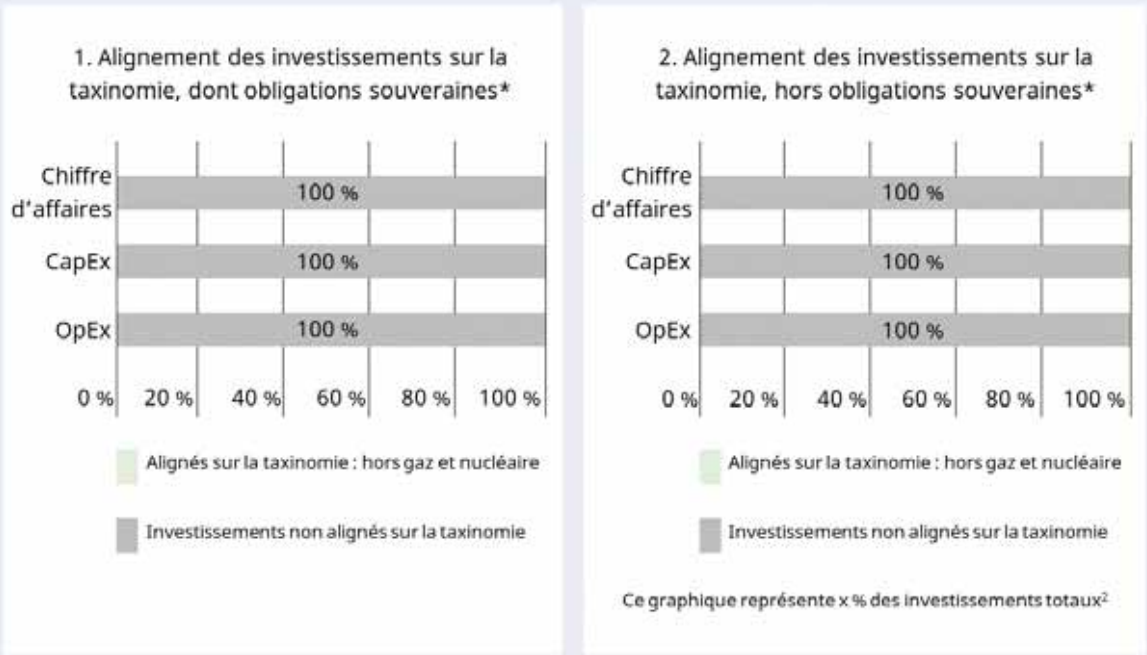
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 31 décembre 2024

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identifiant d'entité juridique : 5493007M7VXI36SNXJ14

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97,5 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2040 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 75 % ou l'équivalent d'ici à 2040 ; (iii) en s'étant engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050 ; (iv) en ayant fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; (v) en démontrant autrement une contribution à la réduction des émissions de carbone (le point (v) peut inclure des entreprises qui fournissent des produits ou des services contribuant à la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (a) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (b) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs présentant les caractéristiques énoncées aux points (i) à (v) ci-dessus. Les sociétés issues de secteurs à fortes émissions de niveau 3 étaient également tenues d'avoir des objectifs de réduction des émissions de niveau 3 ou de s'engager à réduire les émissions de niveau 3. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2024 et le 13 novembre 2024, date de liquidation du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

Les indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97,5 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone (tCO₂e par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée.

Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs à faible intensité carbone et des émetteurs qui se sont engagés sur la voie de la décarbonisation par rapport à leurs homologues sectoriels, l'indicateur d'intensité carbone de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment (tCO₂e par million de dollars de ventes) était de 105 à la fin de la période de référence. Dans la mesure où il suit une trajectoire vers une neutralité carbone nette d'ici à 2040, le Compartiment a investi, au cours de la période de référence, dans des sociétés ayant adopté des objectifs de décarbonisation à l'horizon 2040 issues de divers secteurs de l'univers neutre en carbone du Compartiment. En outre, l'intensité carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2040. À la fin de la période de référence, l'intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2) était nulle, sur la base de données provenant d'un fournisseur tiers.

Le Compartiment a également poursuivi son objectif visant à s'aligner sur l'Accord de Paris en investissant dans des sociétés qui se sont engagées à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050 ou qui ont fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi). L'intensité carbone de niveau 3 du Compartiment a diminué au cours de la période de référence et est restée inférieure à celle de l'univers de référence. Les émissions de niveau 3 sont une conséquence des activités de la société, mais elles proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par la société.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion liés aux combustibles fossiles, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2024 - Sept. 2024	98
Janv. 2023 - Déc. 2023	99
Janv. 2022 - Déc. 2022	96

Ce tableau présente l'intensité carbone des niveaux 1 et 2, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone de niveaux 1 et 2 tCO ₂ e par million de dollars
Sept. 2024	105
Déc. 2023	133
Déc. 2022	45

Ce tableau présente l'intensité carbone nette projetée à l'horizon 2040, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone nette projetée (niveaux 1 et 2) tCO ₂ e par million de dollars
Sept. 2024	0
Déc. 2023	0
Déc. 2022	45

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être basée sur des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et sur des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel,

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)). En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Pour ce produit, les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies : principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau), la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux), la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

- des Sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de sélection positive. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 3 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été prises en compte pour définir l'univers d'investissement et ont fait l'objet d'un suivi en vue de la sélection continue des titres, conformément à l'objectif de durabilité du Compartiment.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche d'investissement actif. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, nous avons demandé à plus de quatre sociétés du secteur des services financiers de définir des objectifs climatiques pour les émissions financées et de concevoir un plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont notamment porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 9. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Capital naturel et biodiversité	10
Droits de l'homme	8
Gouvernance d'entreprise	6
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} janv. 2024 au 13 nov. 2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BIMBO BAKERIES USA INC SR 144A 6.4% 15 Jan 2034	Industrie	2,14	Mexique
HAT HOLDINGS I LLC SR 144A 8% 15 Jun 2027	Financier	2,05	États-Unis
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	1,49	Italie
HORMEL FOODS CORPORATION SR CORP 4.8% 30 Mar 2027	Industrie	1,26	États-Unis
JYSKE BANK A/S SR REGS 5.125% 01 May 2035	Financier	1,23	Danemark
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 9.5% 24 May 2028	Financier	1,21	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 9.125% 31 Dec 2079	Financier	1,19	Italie
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 7,5% 14 Sep 2029	Financier	1,19	Espagne
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY SR REGS 4.389% 05 Sep 2043	Industrie	1,15	Japon
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Industrie	1,15	Espagne
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.875% 14 Sep 2035	Industrie	1,14	Allemagne
COTY INC SR 144A 6.625% 15 Jul 2030	Industrie	1,14	États-Unis
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Industrie	1,06	Mexique
SK HYNIX INC SR REGS 6.5% 17 Jan 2033	Industrie	1,05	Corée du Sud
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR REGS 8.375% 20 Dec 2083	Industrie	1,02	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

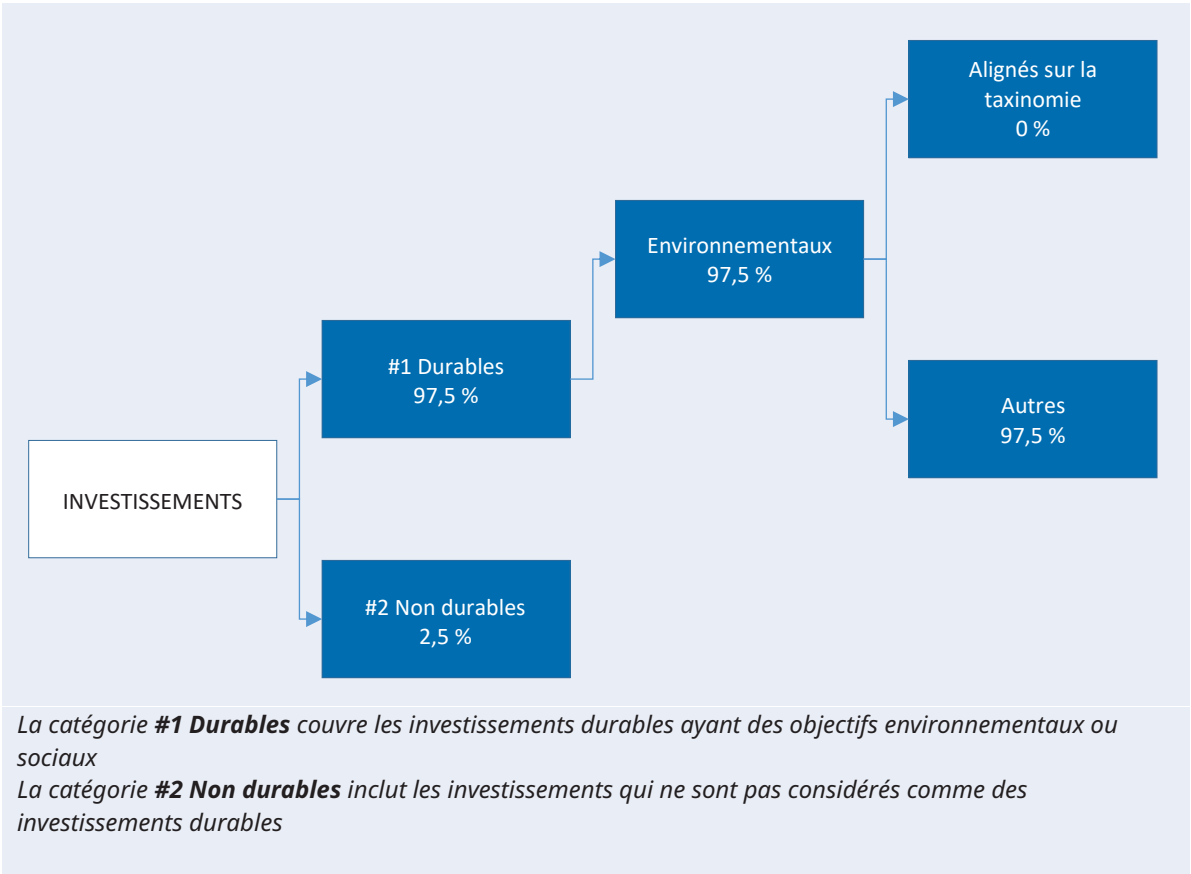
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en étant neutres en carbone, en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 75 % ou l'équivalent d'ici à 2040, se sont engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050, se sont fixés des objectifs de décarbonisation en vertu de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ou ont démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 97,5 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	8,54
Industrie	Commerce de détail	8,08
Industrie	Biens d'équipement	6,28
Industrie	Biens de consommation	6
Industrie	Industrie de base	5,95
Industrie	Automobile	5,49
Industrie	Technologie et électronique	4,99
Industrie	Santé	4,76
Industrie	Immobilier	2,68
Industrie	Transport	2,35
Industrie	Services	2,02
Industrie	Loisirs	1,25
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	1,01
Industrie	Médias et divertissement	0,98
Financier	Banques	21,82
Financier	Services financiers	6,63
Financier	Assurance	3,74
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,33
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,69
Espèces	Espèces	2,37
Autorité locale	Transport	0,9
Titrisé	Adossé à des actifs	0,65

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

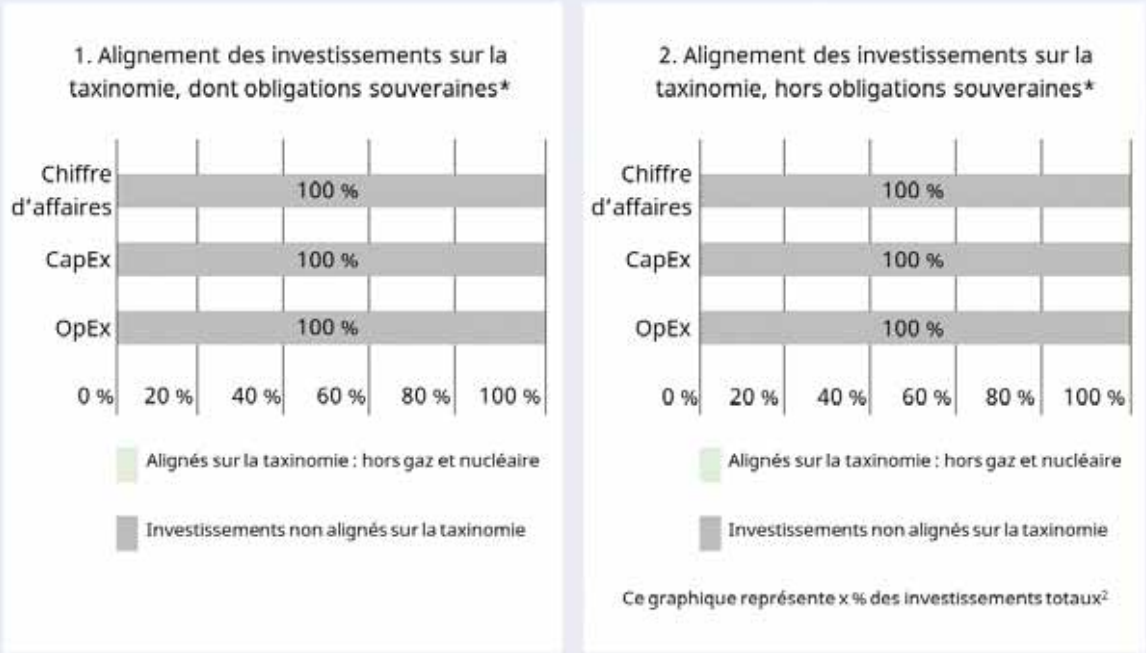
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone ;
- le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1^{er} janvier 2024 - 13 novembre 2024

- un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

- le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement différents au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des sociétés afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus complètes. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre et demander des améliorations sur des sujets tels que les risques liés à la nature et leur gestion, les pratiques de gouvernance et la transition équitable, ainsi que la gestion du capital humain.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

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

Informations importantes

Les informations contenues dans la présente annexe sont destinées à satisfaire les obligations réglementaires de Schroder Investment Management (Europe) S.A. concernant la publication d'informations et doivent être utilisées à titre d'information uniquement. Le document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente d'un instrument financier. Le document n'est pas destiné à la fourniture de conseils comptables, juridiques ou fiscaux ou encore des recommandations d'investissement, et ne doit pas être utilisé à ces fins. Les informations figurant dans le présent document sont considérées comme étant fiables, mais Schroders ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude et aucune responsabilité ne peut être acceptée en cas d'erreur de fait ou d'opinion. Les points de vue ou données figurant dans ces informations ne doivent pas être considérés comme une référence pour la prise de décisions d'investissement individuelles et/ou stratégiques. Schroders exprime ses propres points de vue dans les présentes informations, et sa position peut changer.

Certaines informations contenues dans les présentes (les « Informations ») proviennent ou sont soumises au copyright de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, de ses sociétés affiliées (« MSCI ») ou de ses fournisseurs d'informations (collectivement les « Parties MSCI ») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent pas être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier ou d'un produit, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, ne peuvent pas être utilisées à ces fins et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une performance future. Certains compartiments peuvent être basés ou liés à des indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du compartiment ou selon d'autres mesures. MSCI a établi une barrière à l'information entre la recherche sur les indices et certaines informations. Aucune des Informations ne peut en soi être utilisée dans le but de déterminer quels titres acheter ou vendre ou à quel moment les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies « en l'état », et l'utilisateur assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire. Aucune Partie MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune des Parties MSCI décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune Partie MSCI ne peut être considérée comme responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, accessoires ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de l'éventualité de tels dommages.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : (+352) 341 342 212

Fax : (+352) 341 342 342

SISF AR 31 décembre 2024 BEFR